

Prospekt informacyjny
PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

1. Nazwa Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą „PKO Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami” i w dalszej części prospektu zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO Światowy Fundusz Walutowy – sfio”. Poprzednio Fundusz funkcjonował pod nazwą „PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami”.

Oznaczenie Subfunduszy:

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD,
Subfundusz PKO Papierów Dłużnych EURO,
Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP,
Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF,
Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY,
Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji,
Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji,
Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji,
Subfundusz PKO Rynków Wschodzących.

2. Towarzystwo będące organem Funduszu.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 02-019 Warszawa, ul. Grójecka 5, strona internetowa: www.pkotfi.pl.

3. Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu.

31 grudnia 2009 r., Warszawa.

4. Daty kolejnych aktualizacji prospektu.

Nie dotyczy.

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. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa: Jakub Karnowski - Prezes Zarządu, Piotr Dubno – Członek Zarządu.

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

3. 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 ustawy i 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.

Jakub Karnowski

/podpis/

Prezes Zarządu

Piotr Dubno

/podpis/

Członek Zarządu

Rozdział II

DANE O PKO TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

1. Dane Towarzystwa.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, 02-019 Warszawa, ul. Grójecka 5, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

20 lutego 1997 r.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

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.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2008 r.	18 000 000,00 zł
Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2008r.	6 517 000,00 zł
Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2008 r.	104.815.185,97 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2008 r.	- 1.461.149,22 zł
Zysk z lat ubiegłych na dzień 31.12.2008 r.	543.735,99 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2008 r.	128.414.772,74 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

6. Podmiot dominujący i akcjonariusze Towarzystwa.

- 6.1.** 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 z późn. zm.), posiadającym bezpośrednio wszystkie głosy na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 6.2.** Akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 360 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

7. Imiona i nazwiska:

7.1. członków Zarządu Towarzystwa

- 7.1.1. Jakub Karnowski – Prezes Zarządu
7.1.2. Piotr Dubno – Członek Zarządu

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

- 7.2.1. Krzysztof Dresler – Przewodniczący Rady Nadzorczej
7.2.2. Adam Frankowski
7.2.3. Błażej Borzym
7.2.4. Paweł Metrycki
7.2.5. Marta Konopka
7.2.6. Artur Miernik

7.3. osób fizycznych zarządzających Funduszem

- 7.3.1. Rafał Matulewicz
7.3.2. Remigiusz Nawrat
7.3.3. Sławomir Sklinda
7.3.4. Łukasz Stelmasiak
7.3.5. Łukasz Witkowski
7.3.6. Magdalena Zajączkowska-Ejsymont

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.

Towarzystwu nie są znane informacje o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt. 7, funkcji poza Towarzystwem, które mogą mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

- 9.1.** PKO Rynku Pieniężnego - fundusz inwestycyjny otwarty
9.2. PKO Skarbowy – fundusz inwestycyjny otwarty
9.3. PKO Obligacji - fundusz inwestycyjny otwarty
9.4. PKO Obligacji Długoterminowych – fundusz inwestycyjny otwarty
9.5. PKO Stabilnego Wzrostu - fundusz inwestycyjny otwarty
9.6. PKO Zrównoważony - fundusz inwestycyjny otwarty
9.7. PKO Akcji Nowa Europa - fundusz inwestycyjny otwarty
9.8. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – fundusz inwestycyjny otwarty
9.9. PKO Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- 9.10. PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty
 - 9.11. PKO Strategicznej Alokacji – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
 - 9.12. PKO Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
-

Rozdział III

DANE O PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

16 września 2005 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 19 października 2005 r. pod numerem RFi 208.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia oraz tym, że od aktywów Subfunduszu pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie maksymalnie do wysokości 2,1% w skali roku.

3.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

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

4. Prawa Uczestników Funduszu

4.1. Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Prawa majątkowe Uczestników Subfunduszu są równe.

4.2. Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma prawo do nabywania, odkupywania Jednostek Uczestnictwa, tj.

- na podstawie prawidłowo dokonanej wpłaty Fundusz jest zobowiązany do zbycia na jego rzecz odpowiedniej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- na prawidłowo złożone żądanie Uczestnika Fundusz jest zobowiązany do odkupienia po odpowiedniej cenie Jednostek Uczestnictwa.

4.3. Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma prawo do dokonywania:

- zamiany (konwersji) Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO lub zamiany jednostek uczestnictwa innego Funduszu PKO na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu,
- przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu;

4.4. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 Reinwestycji w jednym roku kalendarzowym na zasadach określonych w Statucie. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym;

4.5. Uczestnik ma prawo przystępować do Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;

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

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

5.1. Nie dotyczy w odniesieniu do Subfunduszy działających na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.

5.2. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Minimalna kwota wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędna do jego utworzenia nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. W przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem nie zostanie zebrana minimalna kwota wpłat, Fundusz zwraca wpłaty do nowego Subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek oraz pobrane opłaty manipulacyjne w terminie 14 dni od dnia, w którym:

- 5.2.1. decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna lub
- 5.2.2. upłynął termin na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa (7 dni, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu) i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia tego Subfunduszu.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- 6.1.1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być dokonywana w złotych lub w walucie Subfunduszu.
- 6.1.2. Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc) lub 1000 (tysiąc) jednostek waluty danego Subfunduszu. Fundusz może ustalić inną kwotę początkową i następnych minimalnych wpłat w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.
- 6.1.3. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Rejestru. Rejestr może zostać otwarty poprzez:
 - 6.1.3.1. złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego zlecenia otwarcia Rejestru lub
 - 6.1.3.2. dokonanie wpłaty bezpośredniej – tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu, jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
- 6.1.4. Uczestnicy posiadający otwarty Subrejestr w Subfunduszu mogą dokonywać wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze tylko w drodze wpłaty bezpośredniej.
- 6.1.5. Zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, lub Pracowniczego Programu Emerytalnego mogą określać inne zasady otwarcia Subrejestru i nabywania Jednostek Uczestnictwa.
- 6.1.6. W przypadku wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w walucie Subfunduszu liczbę Jednostek Uczestnictwa ustala się w dniu nabycia po przeliczeniu wpłaty na PLN wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP w dniu nabycia.
- 6.1.7. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, powinien zawierać dane umożliwiające jednoznaczny identyfikację Uczestnika i Rejestru, w tym w szczególności:
 - 6.1.7.1. w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Subrejestru Uczestnika,
 - 6.1.7.2. w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, firmę/nazwę Uczestnika, oraz numer Subrejestru Uczestnika,
 - 6.1.7.3. w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Subrejestru w drodze wpłaty bezpośredniej: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika (firmę/nazwę Uczestnika) oraz (zamiast numeru Subrejestru) numer PESEL lub numer REGON, a także dopisek „Nowy Subrejestr”.
- 6.1.8. Wpływ środków pieniężnych na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza uznaje się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej skutkującej nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
- 6.1.9. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Subrejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.
- 6.1.10. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek prowadzony dla Subfunduszu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 6.1.11. 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 Opłaty za Nabycie zgodna z Tabelą Opłat x Kwota wpłaty)

WANJU obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny

- 6.1.12. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
- 6.1.13. Fundusz udostępnia wzór Zlecenia otwarcia Rejestru. Inwestor może złożyć Funduszowi Zlecenie otwarcia Rejestru korespondencyjnie na warunkach indywidualnie uzgodnionych z Funduszem lub za pośrednictwem Internetu, pod warunkiem zapewnienia odpowiedniej identyfikacji Inwestora i na warunkach określonych w Zasadach składania zleceń za pośrednictwem Internetu, dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl. W tym przypadku wpłata na nabycie powinna być dokonana z rachunku bankowego otwartego na imię i na rzecz Inwestora.
- 6.1.14. Zlecenie otwarcia Rejestru 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.
- 6.1.15. Jeżeli Uczestnik dokonujący wpłaty bezpośredniej nie poda wszystkich wymaganych informacji i danych identyfikujących Fundusz i Rejestr, na który mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz dołoży należytej staranności w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa zgodnie z intencją Uczestnika, na podstawie danych podanych w poleceniu przelewu oraz danych zawartych w Rejestrze. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację wpłaty bezpośredniej niezgodnie z intencją Uczestnika.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

- 6.2.1. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w kolejności zgodnej z przyjętą metodą księgową. W ramach jednego Subrejestru Uczestnik nie ma możliwości wyboru kolejności odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
- 6.2.2. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być złożone na kwotę określoną w złotych lub w walucie Subfunduszu.
- 6.2.3. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
 - określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
 - odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.

Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestratora w Subfunduszu. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata w złotych, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestratora. Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata.

Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w art. 39 Statutu, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.

- 6.2.4. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w zleceniu odkupienia zarejestruje w Subrejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
- 6.2.5. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
- 6.2.6. Od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla danego Dnia Wyceny, lecz nie wcześniej niż dla drugiego Dnia Wyceny po dniu złożeniu Zlecenia.
- 6.2.7. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie 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 6.2.6. W przypadkach, w których Fundusz przy odkupieniu przewiduje pobieranie Opłaty za Odkupienie, uzyskana w ten sposób kwota, zwana kwotą brutto, pomniejszana jest o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem.
- 6.2.8. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty odkupienia, przez cenę Jednostki Uczestnictwa ustaloną zgodnie z pkt 6.2.6. W przypadkach, w których Fundusz przy odkupieniu przewiduje pobieranie Opłaty za Odkupienie, uzyskana w ten sposób kwota traktowana jest jako kwota brutto i pomniejszana o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o zryczałtowany podatek w sposób określony przepisami prawa. Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek.

6.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.

- 6.3.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu dokonywana jest na podstawie zlecenia Konwersji.
- 6.3.2. Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość konwersji. Lista Funduszy PKO, pomiędzy którymi można dokonywać konwersji jest udostępniana na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów.
- 6.3.3. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO (Konwersja wychodząca z Funduszu).
- 6.3.4. Uczestnik innego Funduszu PKO może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).
- 6.3.5. Konwersja traktowana jest jak wpłata do lub wypłata z Funduszu w złotych. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Subfunduszu stosuje się odpowiednio do Konwersji.
- 6.3.6. Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu PKO może dotyczyć:
 - 6.3.6.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO w celu nabycia jednostek uczestnictwa tego Funduszu PKO,
 - 6.3.6.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż minimalna wartość zlecenia odkupienia) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO.
- 6.3.7. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia Konwersji i pobiera należny podatek.
- 6.3.8. Cenę, po jakiej Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa, wysokość należnego podatku oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z zasadami określonymi dla realizacji zlecenia odkupienia.
- 6.3.9. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze konwersji do Funduszu podlega opłacie manipulacyjnej za Konwersję. Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Konwersję zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów.
- 6.3.10. Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Konwersji oraz liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa są ustalane zgodnie z zasadami określonymi dla realizacji nabycia.

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

- 6.4.1. 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 księgową FIFO).
- 6.4.2. Obliczenia podstawy podatku Fundusz dokonuje w złotych. Dla celów obliczenia podatku wpłaty na nabycie oraz kwoty zlecenia odkupienia w walucie Subfunduszu innej niż złote, są przeliczane na złote wg kursu średniego ogłaszanego przez NBP odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia.
- 6.4.3. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

6.4.4. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem.

6.5.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem dokonywana jest na podstawie Zlecenia Przeniesienia.

6.5.2. Wskutek realizacji Zlecenia Przeniesienia na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen dla tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

6.5.3. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

6.5.4. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu w złotych. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.

6.5.5. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:

6.5.5.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,

6.5.5.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż minimalna wartość zlecenia odkupienia) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu.

6.5.6. Cenę, po jakiej Subfundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z zasadami określonymi dla realizacji zlecenia odkupienia, odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.

6.5.7. Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi dla realizacji nabyć, odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.

6.5.8. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu podlega opłacie manipulacyjnej. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.

6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowej realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

6.6.1. 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 Subfunduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane, w oparciu o cenę z dnia 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 kwotą faktycznie przekazaną.

6.6.2. W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Subfundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:

- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyłby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia 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 zaniżone WANJU.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

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

8. Określenie terminów, w których najpóźniej nastąpi:

8.1. zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na Jednostki Uczestnictwa

Okres między dokonaniem wpłaty na nabycie a datą nabycia Jednostek Uczestnictwa nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

8.2. odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

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

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:

9.1. zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

Fundusz 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.

9.2. 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 Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, 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.

10. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Informacja o obowiązkach podatkowych.

11.1. 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 2000r. 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.

11.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

11.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., nr 14 poz. 176 z późn. zm.) od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy. Wyjątek od tej zasady wprowadza art. 52a ust. 1 pkt 3 wskazanej ustawy, na mocy którego zwolnione z podatku są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., jeżeli jednostki uczestnictwa otrzymane zostały na podstawie wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych przed tą datą.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz zlecenia odkupienia/konwersji jednostek uczestnictwa. Płatnikiem 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 żądania 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 Rzeczpospolitą Polską 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 o podatku dochodowym od osób fizycznych 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 winy po stronie Towarzystwa oraz 2) uszczerpiecie w majątku osoby fizycznej w związku z tą winą Towarzystwa.

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

11.2.2. Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z treścią art. 19 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., nr 54 poz. 654 z późn. zm.) uczestnicy Funduszu będący podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, którzy w 2009 roku uzyskali dochody z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych, według stawki 19%. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z dyspozycją art. 16 ust. 1 pkt 8 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji funduszu) wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów. Oznacza to, że jeżeli kwota uzyskana przez podatnika przy odkupieniu jednostek uczestnictwa przewyższa kwotę wydatkowaną na nabycie tych jednostek, po stronie uczestników Funduszu powstanie dochód do opodatkowania.

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 przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tej kategorii uczestników Funduszu niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania.

11.2.3. 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.

12. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana WANJU ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

12.1. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.

12.2. Niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informację o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:

- na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl,
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod nr tel. (22) 358 56 56,
- pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

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

13.1. USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

13.1.1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.

13.1.2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.

13.1.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o:

- 13.1.3.1. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;
- 13.1.3.2. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 13.1.4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

13.2. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU – ZASADY OGÓLNE

13.2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny. Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie kursów do wyceny na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

13.2.2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub objęcia według ceny nabycia.

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

13.2.4. 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, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

13.2.5. Zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów pkt 13.5.6. i pkt. 13.5.9.

13.2.6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- 13.2.6.1. 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;
- 13.2.6.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- 13.2.6.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- 13.2.6.4. 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.

13.3. WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU

13.3.1. Dłużne Papiery Wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim zawarto transakcję na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu, w którym określa się dostępne kursy, został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotu był znacząco niski, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatnio dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Korekty wartości godziwej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt. 13.2.6.1 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. 13.2.6.4 na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego Papieru Wartościowego. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt. 13.2.6.3 w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 13.3.2. Instrumenty pochodne, w tym warranty subskrypcyjne, kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt. 13.3.1.
- 13.3.3. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku Rynkach Aktywnych, wartością 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. W przypadku, gdy składnik lokat jest po raz pierwszy notowany na kilku Aktywnych Rynkach, do momentu ustalenia rynku głównego dla danego miesiąca kalendarzowego według zasad opisanych powyżej, rynkiem głównym będzie rynek, na którym dany składnik lokat został nabyty, z zastrzeżeniem, że dla składników lokat notowanych na GPW i Rynku MTS Poland rynkiem tym będzie Rynek MTS Poland.

13.4. WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NIENOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU

- 13.4.1. 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 tę wartość.
- 13.4.2. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w tym opcje wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt. 13.2.6, w szczególności o pkt. 13.2.6.1 oraz pkt. 13.2.6.3, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
- 13.4.3. Kontrakty walutowe typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt. 13.2.6.3, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

13.5. SZCZEGÓLNE ZASADY WYCENY SKŁADNIKÓW LOKAT

- 13.5.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13.5.2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.
- 13.5.3. Bony skarbowe i pieniężne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13.5.4. Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tą wartość.
- 13.5.5. 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.
- 13.5.6. Zobowiązania z tytułu zbycia Papierów Wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- 13.5.7. Przedmiotem transakcji, o których mowa w pkt. 13.5.5 i pkt. 13.5.6, są Papiery Wartościowe, w które zgodnie z polityką inwestycyjną Subfundusz ma prawo inwestować.
- 13.5.8. Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia 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) wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych Papierów Wartościowych.
- 13.5.9. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych Papierów Wartościowych.
- 13.5.10. 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.
- 13.5.11. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

13.6. 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 Subfundusze polityką inwestycyjną.

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów wydzielonych w ramach PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami („Fundusz”), następujących subfunduszy:

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- 1) Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych EURO,
- 2) Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych USD,
- 3) Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych GBP,
- 4) Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych CHF,
- 5) Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Małych Spółek Japońskich JPY,
- 6) Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Europejskiego Rynku Akcji,
- 7) Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Amerykańskiego Rynku Akcji,
- 8) Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Japońskiego Rynku Akcji,
- 9) Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Rynków Wschodzących.

(„Subfundusze”), opisanych w Rozdziale III, punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 27 maja 2009 roku.

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityki inwestycyjnej Subfunduszy oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Rozdziale III, punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszy określoną:
 - 1) dla Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych EURO – w Rozdziale III Podrozdział IIIa punkt 1 Prospektu oraz w części II, Rozdział XIII Statutu Funduszu,
 - 2) dla Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych USD – w Rozdziale III Podrozdział IIIb punkt 1 Prospektu oraz w części II, Rozdział XIV Statutu Funduszu,
 - 3) dla Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych GBP – w Rozdziale III Podrozdział IIIc punkt 1 Prospektu oraz w części II, Rozdział XV Statutu Funduszu,
 - 4) dla Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych CHF – w Rozdziale III Podrozdział IIId punkt 1 Prospektu oraz w części II, Rozdział XVI Statutu Funduszu,
 - 5) dla Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Małych Spółek Japońskich JPY – w Rozdziale III Podrozdział IIIe punkt 1 Prospektu oraz w części II, Rozdział XVII Statutu Funduszu,
 - 6) dla Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Europejskiego Rynku Akcji – w Rozdziale III Podrozdział IIIf punkt 1 Prospektu oraz w części II, Rozdział XVIII Statutu Funduszu,
 - 7) dla Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Amerykańskiego Rynku Akcji – w Rozdziale III Podrozdział IIIg punkt 1 Prospektu oraz w części II, Rozdział XIX Statutu Funduszu,
 - 8) dla Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Japońskiego Rynku Akcji – w Rozdziale III Podrozdział IIIh punkt 1 Prospektu oraz w części II, Rozdział XX Statutu Funduszu,
 - 9) dla Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Rynków Wschodzących – w Rozdziale III Podrozdział IIIi punkt 1 Prospektu oraz w części II, Rozdział XXI Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Nr ewidencyjny 130

Dominik Januszewski

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27 maja 2009 roku

14. Fundusz nie tworzy rady inwestorów.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

Podrozdział IIIa

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych EURO

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
 - a. dłużne papiery wartościowe w tym hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne,
 - 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 będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE).
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. Proporcje pomiędzy lokatami Aktywów w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 powyżej, uzależnione są od decyzji Funduszu podejmowanych z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości lokat oraz oceny bieżącej i spodziewanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności EURO.
 - b. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe denominowane w EURO będzie nie niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - c. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane w państwach i na rynkach regulowanych Unii Europejskiej, w krajach będących członkami OECD aspirujących do członkostwa w Unii Europejskiej.
 - d. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w skarbowe dłużne papiery wartościowe; całkowita wartość lokat w skarbowe dłużne papiery wartościowe nie będzie niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - e. całkowita wartość lokat w depozyty nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dokonywał lokat w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty posiadające rating na poziomie co najmniej BB lub równoważnym wydanym przez uznaną agencję ratingową.
4. Subfundusz może także lokować Aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów nie posiadających ratingu nadanego przez wyspecjalizowaną agencję ratingową o ile papiery te posiadają ocenę kredytową dokonaną przez zarządzającego Subfunduszem, co najmniej równoznaczną ratingowi, o którym mowa w ust. 3 powyżej, o ile zarządzający Subfunduszem uzna taką inwestycję za korzystną.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 1.4.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.
- 1.4.2. 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, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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 perspektywy rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi,
- 2.1.2. 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, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiąganego przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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 liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko niezyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. 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 zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu,
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. 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,

2.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów o niewielkiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w EURO w sposób alternatywny do lokat bankowych na okres minimum 6 miesięcy, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi min. 2 lata.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 70 i 71 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2008 wynosi 3,38%.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii 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 usług dodatkowych.

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

- 4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 4.3.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 4.3.3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 4.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 4.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

4.4. 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 nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi 2,1% (zgodnie z art. 70 ust. 2 Statutu).

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

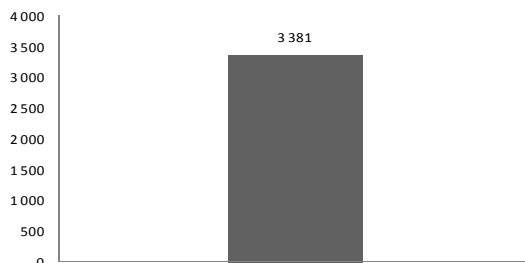
Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

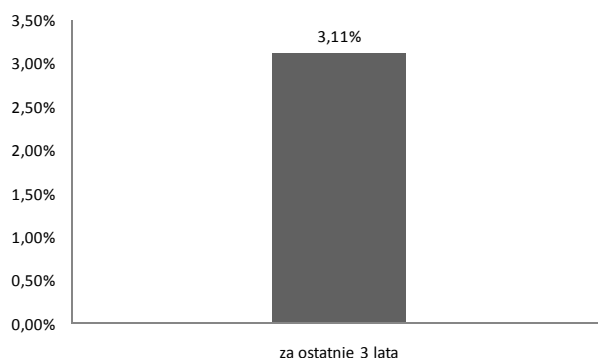
- 4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
- 4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską 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 usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

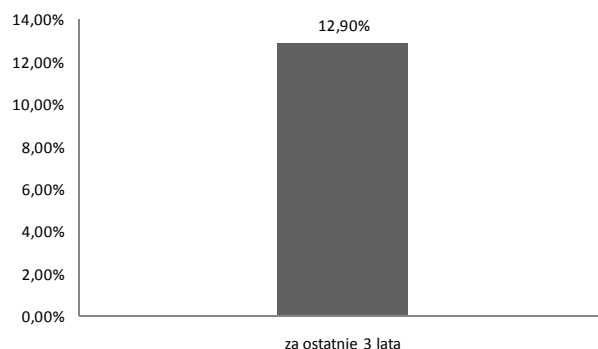


- 5.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



- 5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się średnie ważone oprocentowanie 6-miesięcznych depozytów EURO w polskim systemie bankowym publikowane przez NBP, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się $(1 + 6M \text{ LIBID EUR}) * (1 + \text{zmiana kursu EURPLN wg NBP}) - 1$.

- 5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.



- 5.5. 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.
- 5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 5.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIb

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD

1.1. Główne kategorie lokat Funduszu.

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
 - a. dłużne papiery wartościowe w tym hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne,
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w USD w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
 - c. dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. Proporcje pomiędzy lokatami Aktywów w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 powyżej uzależnione są od decyzji Funduszu podejmowanych z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości lokat oraz oceny bieżącej i spodziewanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego.
 - b. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarze amerykańskim będzie nie niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - c. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane w państwach i na rynkach regulowanych Unii Europejskiej, w krajach będących członkami OECD aspirujących do członkostwa w Unii Europejskiej oraz w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.
 - d. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w skarbowe dłużne papiery wartościowe; całkowita wartość lokat w skarbowe dłużne papiery wartościowe nie będzie niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - e. całkowita wartość lokat w depozyty nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dokonywał lokat w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty posiadające *rating* na poziomie co najmniej BB lub równoważnym wydanym przez uznaną agencję ratingową.
4. Subfundusz może także lokować Aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów nie posiadających ratingu nadanego przez wyspecjalizowaną agencję ratingową o ile papiery te posiadają ocenę kredytową dokonaną przez zarządzającego Subfunduszem, co najmniej równoznaczną ratingowi, o którym mowa w ust. 3 powyżej, o ile zarządzający Subfunduszem uzna taką inwestycję za korzystną.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 1.4.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.
- 1.4.2. 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, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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,

- 2.1.2. 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, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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 liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowę o prowadzenie rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. 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 zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu,
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- 2.2.5. 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,
- 2.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów o niewielkiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w dolarach amerykańskich w sposób alternatywny do lokat bankowych na okres minimum 6 miesięcy, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi min. 2 lata.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

- 4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 70 i 71 Statutu.
- 4.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2008 wynosi 5,29%.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

- WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.
- K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.
- t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii 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 usług dodatkowych.

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

- 4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 4.3.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 4.3.3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 4.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 4.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

4.4. 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 nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi 2,1% (zgodnie z art. 81 ust. 2 Statutu).

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

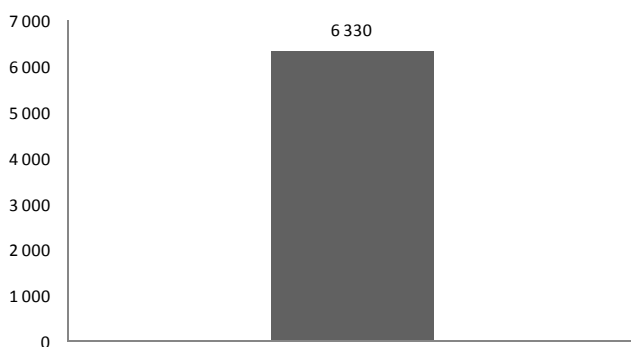
4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

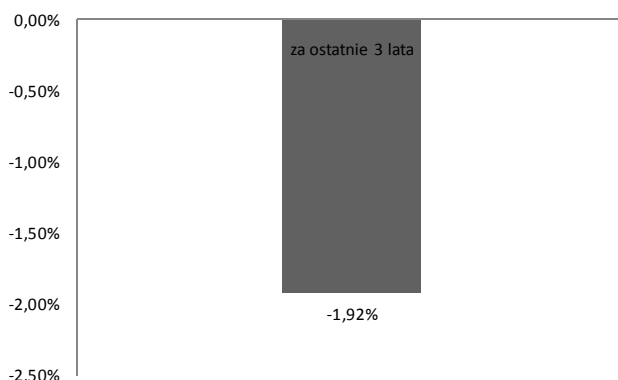
4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

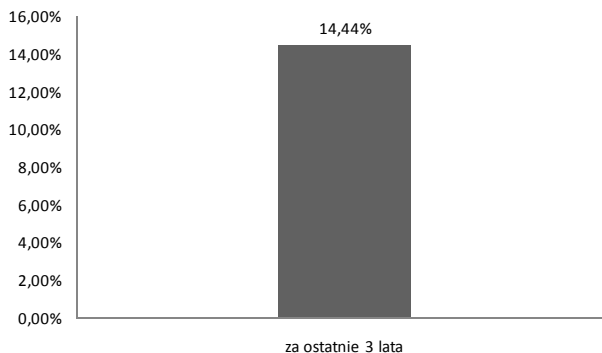


5.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się średnie ważone oprocentowanie 6-miesięcznych depozytów w dolarach amerykańskich w polskim systemie bankowym publikowane przez NBP, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się $(1 + 6M \text{ LIBID USD}) * (1 + \text{zmiana kursu USDPLN wg NBP}) - 1$.

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.



- 5.5. 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.
- 5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 5.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIc

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych GBP

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu 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 funtach brytyjskich 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności funta brytyjskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (LUX) subfundusz Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen (funt brytyjskiego) nie będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych GBP

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 1.4.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.
- 1.4.2. 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, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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,
- 2.1.2. 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, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregoś z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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 liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. 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 zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu, zmiana polityki inwestycyjnej lub podmiotu zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu,
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

- 2.2.5. 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,
- 2.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów o podwyższonej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w funtach brytyjskich na okres minimum 24 miesiące w długoterminowe obligacje denominowane w funtach brytyjskich emitentów o wysokim ratingu inwestycyjnym, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 94 i 95 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2008 wynosi 2,38%.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii 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 usług dodatkowych.

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

- 4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 4.3.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 4.3.3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 4.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 4.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

4.4. 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 nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi 2,1% (zgodnie z art. 94 ust. 2 Statutu).

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

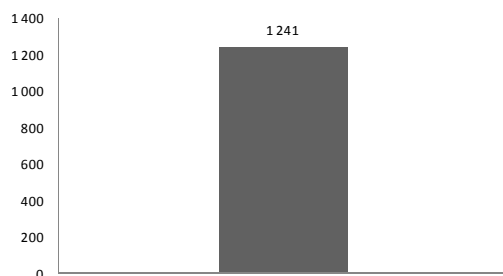
4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

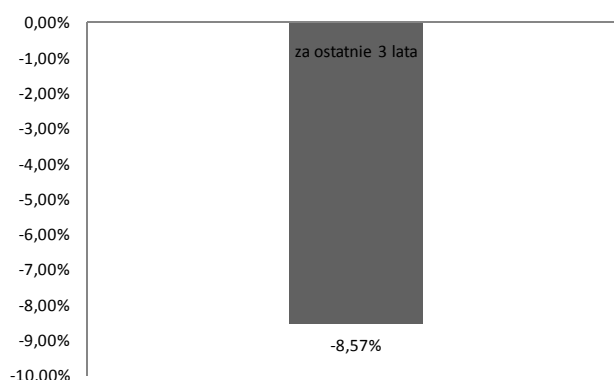
4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

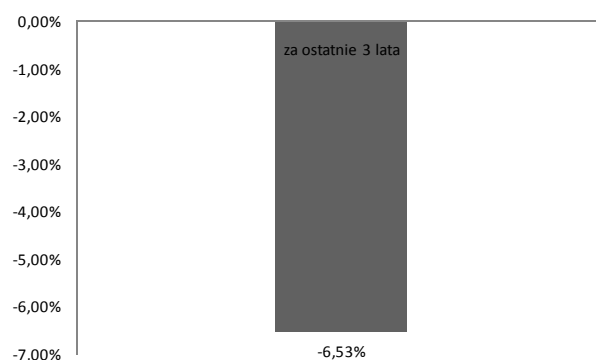


5.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się JP Morgan Global Bond Index UK Traded, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się 90% CS BF (Lux) £ Aberdeen typ B w PLN + 10% WIBID O/N.

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.



5.5. 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.

5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Podrozdział III d
Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu 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 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.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności franka szwajcarskiego, przy czym:

- a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (LUX) Sfr nie będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 1.4.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.
- 1.4.2. 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, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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 perspektywy rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi,
- 2.1.2. 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, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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 liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
- 2.1.12.1. 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.,
- 2.1.12.2. 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,
- 2.1.12.3. 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.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. 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 zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu, zmiana polityki inwestycyjnej lub podmiotu zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu,
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. 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,
- 2.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów o umiarkowanej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności we frankach szwajcarskich na okres minimum 18 miesięcy w obligacje denominowane we frankach szwajcarskich emitentów o wysokim ratingu inwestycyjnym, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 107 i 108 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2008 wynosi 2,28%.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii 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 usług dodatkowych.

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

- 4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 4.3.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 4.3.3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 4.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 4.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

4.4. 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 nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi 2,1% (zgodnie z art. 107 ust. 2 Statutu).

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

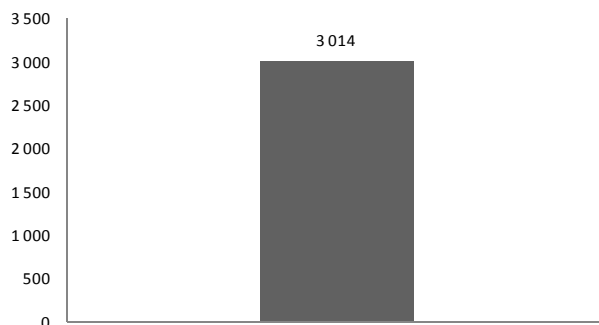
- 4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
- 4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską 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 usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Prospekt informacyjny

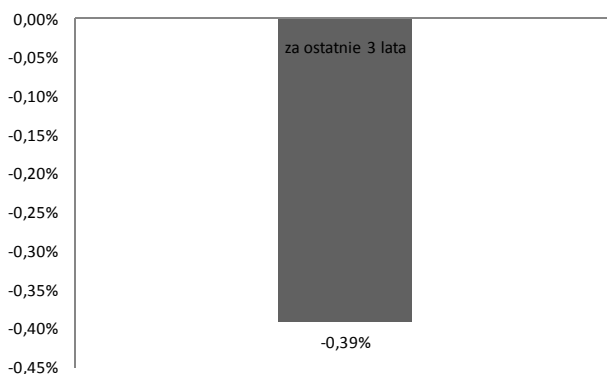
PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

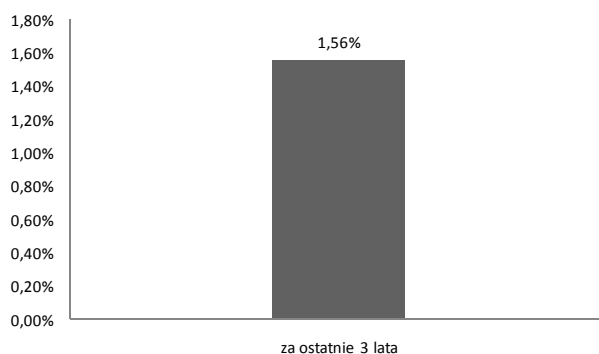


5.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się Swiss Bond Index Foreign Total Return, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się 90% CS BF (Lux) Sfr typ B w PLN + 10% WIBID O/N.

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.



5.5. 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.

5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Podrozdział IIIe
Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Małych Spółek Japońskich JPY

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności jena japońskiego, przy czym:
 - a. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan Aberdeen nie będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Małych Spółek Japońskich JPY

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.
- 1.5.2. 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, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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,
- 2.1.2. 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, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie

wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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 liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności: możliwość otwarcia likwidacji Funduszu, przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza, zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu, zmiana polityki inwestycyjnej lub podmiotu zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu,
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. 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,
- 2.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w jenach japońskich na okres minimum 5 lat, w japońskie spółki o małej i średniej kapitalizacji, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 120 i 121 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2008 wynosi 2,49%.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii 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 usług dodatkowych.

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

- 4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 4.3.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 4.3.3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 4.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 4.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

4.4. 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 nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi 2,1% (zgodnie z art. 120 ust. 2 Statutu).

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

- 4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

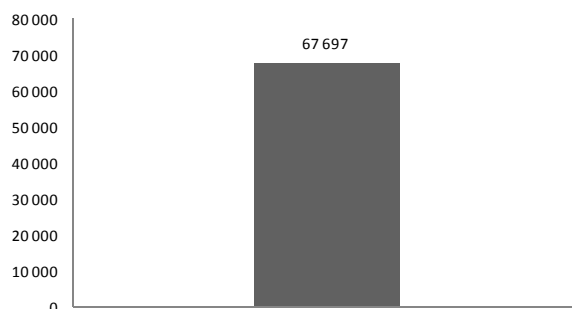
Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

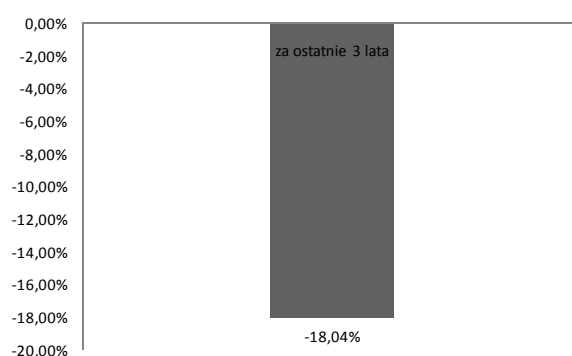
4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

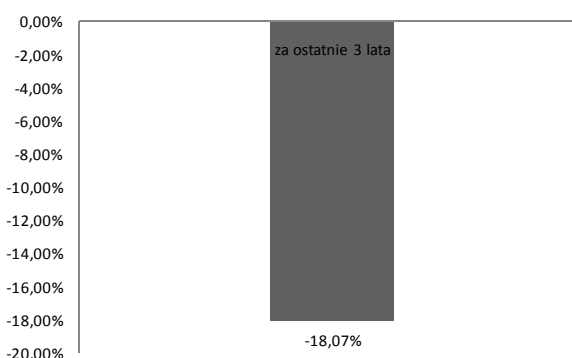


5.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 31 grudnia 2006 r. za wzorzec przyjmowany był Indeks Tokijskiej Giełdy Rynku Równoległego (Tokyo SE 2nd Section), od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 września 2008 roku przyjmowany był Indeks Tokijskiej Giełdy Rynku Równoległego (Tokyo SE 2nd Section) pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmowany jest 90% CS EF (Lux) Small Cap Japan Aberdeen typ B w PLN + 10% WIBID O/N.

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.



5.5. 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.

5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Podrozdział IIIf

Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Europejskiego Rynku Akcji

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności EURO, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Blue Chips Aberdeen nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity Eurozone nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. 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 Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Europejskiego Rynku Akcji

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
- 1.5.2. 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, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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 perspektywy rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,
- 2.1.2. 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, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

determinują także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w następujących okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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 liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. 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 zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu, zmiana polityki inwestycyjnej lub podmiotu zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu,
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. 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

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

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,

- 2.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w EURO na okres minimum 5 lat, w akcje spółek europejskich, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

- 4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 130 i 131 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2008 wynosi 4,35%.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii 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 usług dodatkowych.

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

- 4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 4.3.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 4.3.3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 4.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 4.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

4.4. 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 nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi 4% (zgodnie z art. 130 ust. 2 Statutu).

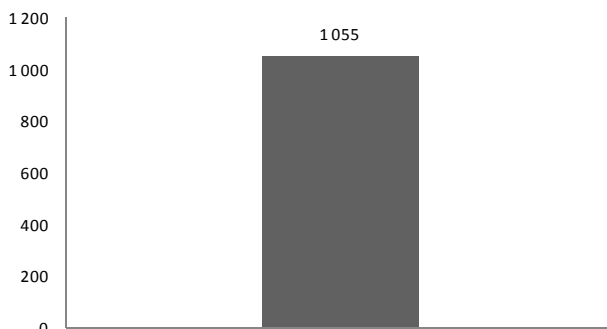
4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji

pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

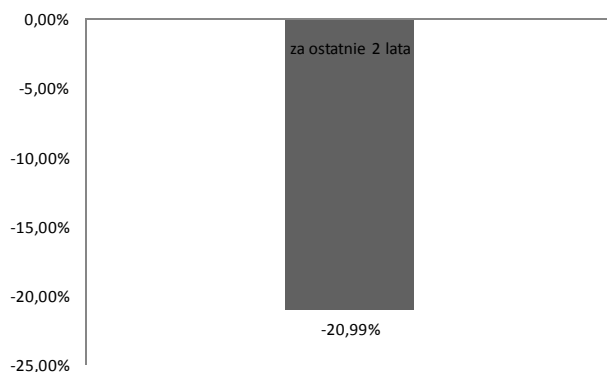
- 4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
- 4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską 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 usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

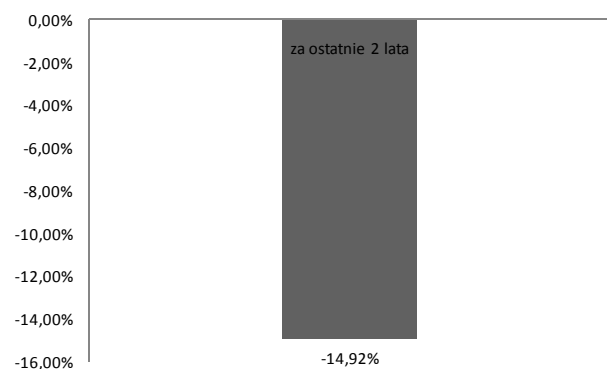


- 5.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



- 5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowany był Indeks Euro Stoxx 50 pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się 45% CS EF (Lux) European Blue Chips Aberdeen typu B w PLN + 45% CS IndexMatch (Lux) subfundusz CS Systematic Alpha (Lux) Equity Eurozone typu B w PLN + 10% WIBID O/N.

- 5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.



- 5.5. 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.
- 5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- 5.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIg

Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Amerykańskiego Rynku Akcji

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego, przy czym:
 - a. 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 Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity USA nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. 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 Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Amerykańskiego Rynku Akcji

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
- 1.5.2. 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, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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,

- 2.1.2. 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, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregoś z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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 liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. 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 zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu, zmiana polityki inwestycyjnej lub podmiotu zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu,
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

- 2.2.5. 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,
- 2.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w USD na okres minimum 5 lat, w akcje spółek amerykańskich, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 140 i 141 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2008 wynosi 5,01%.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii 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 usług dodatkowych.

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

- 4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 4.3.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 4.3.3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 4.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 4.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

4.4. 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 nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi 4% (zgodnie z art. 140 ust. 2 Statutu).

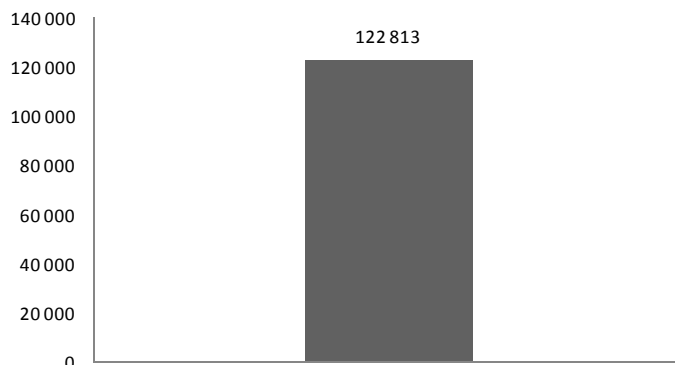
4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

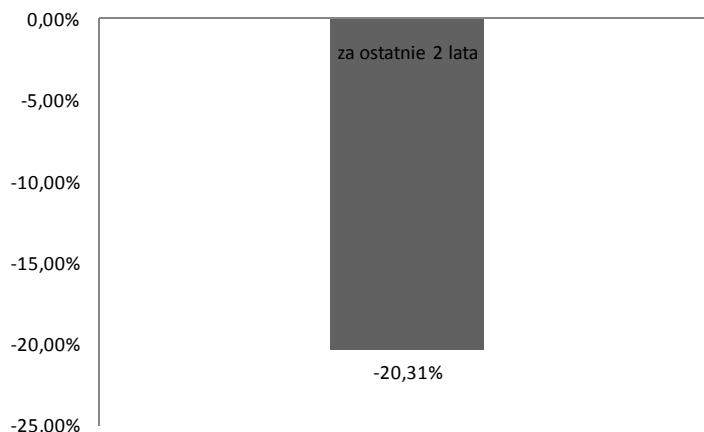
4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

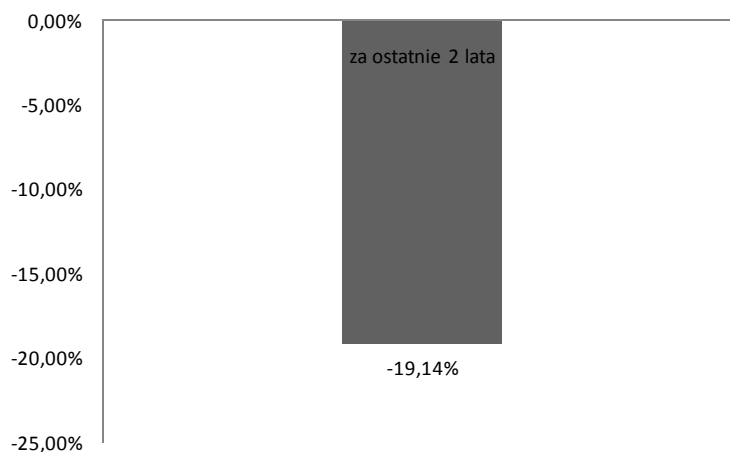


5.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się Indeks Standard&Poor's 500 pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się 45% CS Equity Fund (Lux) subfundusz CS Equity Fund (Lux) USA Value typu B w PLN + 45% CS IndexMatch (Lux) subfundusz CS Systematic Alpha (Lux) Equity USA typu B w PLN + 10% WIBID O/N.

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.



- 5.5. 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.
- 5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 5.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIh

Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Japońskiego Rynku Akcji

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności jena japońskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend Aberdeen nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity Japan nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. 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 Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Japońskiego Rynku Akcji

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

1.5.2. 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, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. 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 perspektywy rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. 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, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. 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,

2.1.8. 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 liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. 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,

2.1.10. 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,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. 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.,

2.1.12.2. 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,

2.1.12.3. 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.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności: możliwość otwarcia likwidacji Funduszu, przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza, zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu, zmiana polityki inwestycyjnej lub podmiotu zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu,
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. 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,
- 2.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w jenach japońskich na okres minimum 5 lat, w akcje spółek japońskich, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 150 i 151 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2008 wynosi 5,05%.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

- WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.
- K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.
- t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii 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 usług dodatkowych.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

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

- 4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 4.3.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 4.3.3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 4.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 4.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

4.4. 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 nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

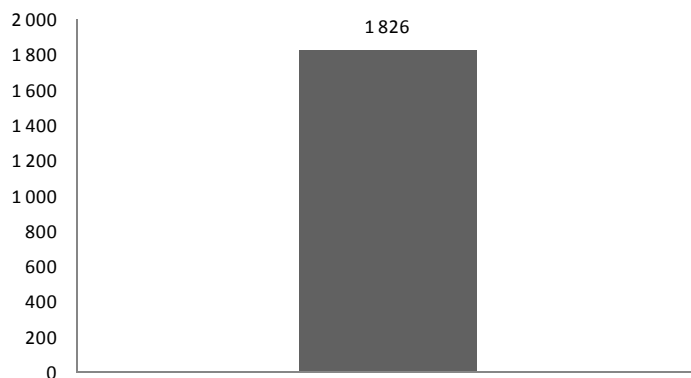
Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi 4% (zgodnie z art. 150 ust. 2 Statutu).

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

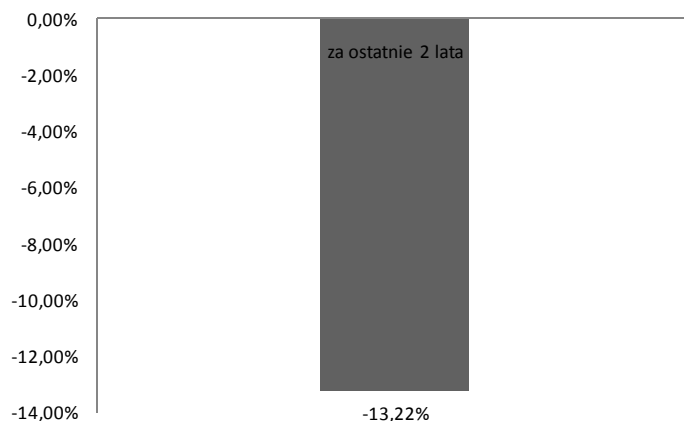
- 4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
- 4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską 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 usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

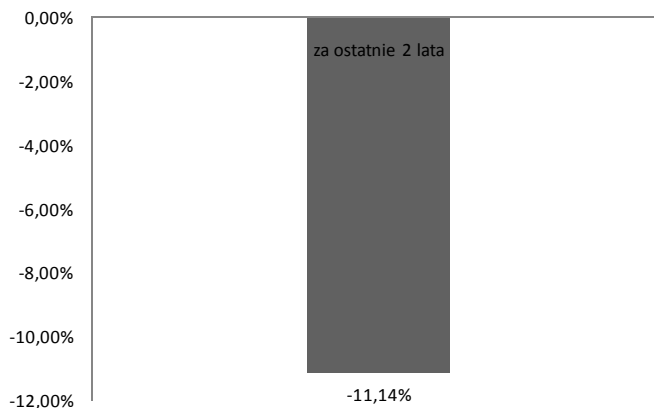


- 5.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się Indeks Nikkei 300 pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się 45% CS EF (Lux) Japan Megatrend Aberdeen typu B w PLN + 45% CS IndexMatch (Lux) subfundusz CS Systematic Alpha (Lux) Equity Japan typu B w PLN + 10% WIBID O/N.

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.



5.5. 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.

5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Podrozdział III i

Subfundusz PKO Rynków Wschodzących

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Rynków Wschodzących

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO Rynków Wschodzących 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.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności euro i dolara amerykańskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Russia Explorer Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
 - d. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - e. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. 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 Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Rynków Wschodzących

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna rynków. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka walutowego

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
- 1.5.2. 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, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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 perspektywy rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,
- 2.1.2. 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, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiąganego przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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 liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności: możliwość otwarcia likwidacji Funduszu, przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza, zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu, zmiana polityki inwestycyjnej lub podmiotu zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu,
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. 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,
- 2.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności na okres minimum 5 lat, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 160 i 161 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2008 wynosi 5,78%.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii 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 usług dodatkowych.

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

- 4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 4.3.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 4.3.3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 4.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 4.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

4.4. 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 nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

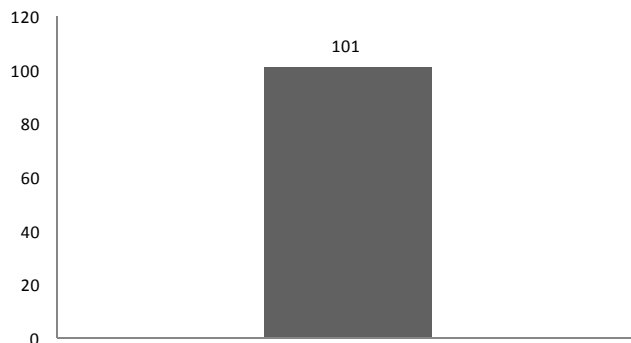
Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi 4% (zgodnie z art. 150 ust. 2 Statutu).

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

- 4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
- 4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską 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 usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).



5.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz nie prowadził działalności w ciągu pełnych ostatnich 2 lat kalendarzowych.

5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się Indeks Nikkei 300 pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się 30% ju CSEF Russia Explorer Aberdeen typ B + 30% ju CSEF Asian Tigers Aberdeen typ B + 30% ju CSEF Latin America Aberdeen typ B + 10% WIBID ON.

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz nie prowadził działalności w ciągu pełnych ostatnich 2 lat kalendarzowych.

5.5. 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.

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

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. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu:

- 2.1.1. prowadzenie rejestru 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,
- 2.1.2. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
- 2.1.3. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 2.1.4. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- 2.1.5. wykonywanie poleceń i instrukcji rozliczeniowych Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

2.2. wobec Uczestników Funduszu:

- 2.2.1. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
- 2.2.2. Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:
 - 2.2.2.1. reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
 - 2.2.2.2. pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora,
 - 2.2.2.3. 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,
 - 2.2.2.4. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.2.2.5. kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy:

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- 3.1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:
- 3.1.1. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,
 - 3.1.2. złotych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),
 - 3.1.3. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 - 3.1.3.1. umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,
 - 3.1.3.2. wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
 - 3.1.4. umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
 - 3.1.4.1. nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
 - 3.1.4.2. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,
 - 3.1.4.3. koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.
 - 3.1.5. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym i terminowym w odniesieniu do walut, w których denominowane są obecne lub planowane lokaty Funduszu, przy czym:
 - 3.1.5.1. przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.
 - 3.1.5.2. 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 kryteriów wskazanych w pkt 3.1.5.1.
- 3.2. 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 średnioterminowe listy zastawne, przy czym:
- 3.2.1. 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,
 - 3.2.2. 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,
 - 3.2.3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w art. 8 Statutu,
 - 3.2.4. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.
- 3.3. Ograniczeń określonych w pkt 3.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.
- 3.4. Zawieranie umów, o których mowa w pkt 3.1. i 3.2., dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Rozdział V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

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

PKO BP Finat spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie.

Adres: ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa

tel.: (22) 534 84 84, faks: (22) 534 70 42

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

2.1. **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie**, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 0 801 302 302, (81) 535 65 65.

2.2. **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie**, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 0 801 304 403, (22) 521 91 19 do 22.

2.3. **Partnerzy Inwestyjni sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie**, ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków, tel. (22) 892 04 68.

2.4. **Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie**, ul. Suwak nr 3, 02-676 Warszawa, tel. 0 801 367 847, (22) 566 93 00.

2.5. Zakres usług świadczonych przez podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:

2.5.1. przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

2.5.2. przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu,

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

2.5.3. reklamowanie i promowanie Funduszu.

2.6. Wszelkie informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:

2.6.1. pod nr tel. (22) 358 56 56,

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

2.6.3. na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl,

2.6.4. w siedzibie Towarzystwa.

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

Nie dotyczy.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

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.

Celem zbierania danych osobowych jest:

- prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami, na podstawie przepisów Ustawy,
- cel marketingowy polegający, w szczególności na oferowaniu klientom nowych produktów, doskonaleniu dotychczasowych oraz promowaniu Funduszy, Towarzystwa i jego produktów,
- rejestrowanie danych zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
- realizacja postanowień Statutu a także dodatkowych umów zawartych przez Uczestnika z Funduszem

Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności: Fundusz, podmioty obsługujące Fundusz, sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy.

Uczestnikowi przysługuje prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.

Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji zawieranej umowy i znajduje swoją podstawę prawną m.in. w ww. ustawach.

W związku z sytuacją na rynkach finansowych wywołaną kryzysem na rynku amerykańskim oraz w związku z sytuacją gospodarczą zwraca się Uczestnikom Funduszu oraz potencjalnym Uczestnikom Funduszu uwagę na podwyższone ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

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

Dodatkowo informujemy, że podstawowym dokumentem regulującym zasady działania Funduszu jest Statut. Dlatego zaleca się Inwestorom i Uczestnikom, przed dokonaniem inwestycji w Fundusz, zapoznanie się z pełną treścią Statutu, który jest zawarty w Prospekcie.

2. Miejsca udostępniania prospektów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych:

2.1. w Internecie na stronie www.pkotfi.pl,

2.2. w siedzibie Towarzystwa.

3. Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod nr tel. (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

Rozdział VII

ZAŁĄCZNIKI

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie oraz następujące pojęcia i skróty:

- 1.1.** 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

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- 1.2. Prospekt – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.
- 1.3. Statut – statut Funduszu.
- 1.4. Depozytariusz - 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.

2. STATUT PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: "PKO Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami" (dalej „Fundusz”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim **PKO World Foreign Currency Fund – specialized open-end investment fund**.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy **PKO Światowy Fundusz Walutowy – sfo** oraz jej odpowiednika w języku angielskim **PKO World Foreign Currency – soif**.

Artykuł 2 Statut

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

Artykuł 3 Definicje

Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o:

Aktywach Funduszu	Rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy
Aktywach Subfunduszu	Rozumie się przez to mienie danego Subfunduszu obejmujące sumę środków z tytułu wpłat Uczestników i praw nabytych przez Subfundusz oraz pożytków z tych praw
Agencie Obsługującym	Rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rejestry i Subrejestry Uczestników Funduszu oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa
Dniu Wyceny	Rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dystrybutorze	Rozumie się przez to podmiot uprawniony do działania w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Dystrybutorem może być podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot uprawniony do wykonywania takiej działalności na podstawie zezwolenia KNF. Z mocy Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa
GPW	Rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Funduszach PKO	Rozumie się przez to wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo oraz postępujące się nazwą, której pierwszy człon stanowi wyraz „PKO”.
Inwestorze	Rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która zamierza zostać Uczestnikiem Funduszu
Jednostce Uczestnictwa	Rozumie się przez to tytuł prawny do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu
Konwersji	Rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są Jednostki Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo
KNF	Rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
Minimalnej Wpłacie	Rozumie się przez to minimalną wymaganą wpłatę do Funduszu określoną zgodnie ze Statutem.
Planie Systematycznego Oszczędzania	Rozumie się przez to wyspecjalizowany program polegający na systematycznym wnoszeniu wpłat do Funduszu, o którym mowa w art. 40 Statutu
Reinwestycji	Rozumie się przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o ile wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynęła na rachunek Funduszu nie później niż w 90 dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady dokonywania Reinwestycji oraz obowiązki Uczestnika chcącego skorzystać z prawa do reinwestycji zawarte są w artykule 42 Statutu.
Rejestrze	Rozumie się przez to komputerową ewidencję danych Uczestnika, prowadzoną przez Agenta Obsługującego, uwzględniającą między innymi, dane identyfikujące Uczestnika, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, dane o liczbie i cenie i walucie, w której nastąpiło nabycie Jednostek

Uczestnictwa a także odkupionych przez Fundusz, informację o dacie ich nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa. Fundusz wydzielił Subrejestr Uczestników każdego z Subfunduszy

Rejestrze Uczestników	Rozumie się przez to komputerową bazę danych Funduszu prowadzoną przez Agenta Obsługującego, zawierającą informacje o wszystkich Rejestrach wszystkich Uczestników Funduszu. W szczególności uwzględniając dane identyfikujące poszczególnych Uczestników, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestników, dane o liczbie, cenie Jednostek Uczestnictwa oraz walucie, za którą nastąpiło nabycie a także o odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa, informację o dacie nabycia, dacie odkupienia, kwocie i walucie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa
Rejestrze Zabezpieczającym	Rozumie się przez to zabezpieczenie wiarytelności na prawach wynikających z uczestnictwa w Funduszu ustanawiane zgodnie z art. 37 Statutu
Sprzedawcy	Rozumie się przez to upoważnionego pracownika lub przedstawiciela Dystrybutora lub Towarzystwa, który został wyznaczony do odbierania od Uczestników i Inwestorów Funduszu zleceń i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu
Statucie	Rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu
Subfunduszu	Rozumie się przez to wydzieloną prawnie część Aktywów Funduszu, charakteryzującą się między innymi odrębną polityką inwestycyjną, posiadającą związane ze sobą Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy
Subrejestrze	Rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru komputerową ewidencję danych Uczestnika danego Subfunduszu uwzględniającą takie same dane jak Rejestr
Towarzystwie	Rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02 – 019 Warszawa.
Przeniesieniu	Rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu
Uczestniku	Rozumie się przez to osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na której rzecz w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
Ustawie	Rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami)
Wartości Aktywów Netto Funduszu	Rozumie się przez to sumę Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy
Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	Rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu, pomniejszoną o zobowiązania, które są związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU	Rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny
Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, WPI	Rozumie się przez to program inwestycyjny, którego celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników
Zleceniu	Rozumie się przez to prawidłową dyspozycję zgodną ze Statutem Funduszu, składaną przez Inwestora lub Uczestnika; podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie otwarcia Rejestru, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie ustanowienia pełnomocnictwa, zlecenie odwołania pełnomocnictwa, zlecenie Przeniesienia

Rozdział II. FUNDUSZ

Artykuł 4 Forma prawna

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

Artykuł 5 Subfundusze

1. Fundusz składa się z wydzielonych Subfunduszy, które prowadzą własną politykę inwestycyjną.
2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - a. PKO Papierów Dłużnych EURO;
 - b. PKO Papierów Dłużnych USD;
 - c. PKO Papierów Dłużnych GBP;
 - d. PKO Papierów Dłużnych CHF;

Prospekt informacyjny
PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- e. PKO Małych Spółek Japońskich JPY;
 - f. PKO Europejskiego Rynku Akcji;
 - g. PKO Amerykańskiego Rynku Akcji;
 - h. PKO Japońskiego Rynku Akcji;
 - i. PKO Rynków Wschodzących.
3. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
 4. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Postanowienia art. od 9 do 12 będą miały zastosowanie odpowiednio do tworzenia nowych Subfunduszy.
 5. Fundusz może likwidować Subfundusze, na zasadach określonych w rozdziale IX Statutu.

Artykuł 6 Wpis Funduszu do rejestru

1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w art. 10 ust. 3, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
2. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tym dniem wywołują skutki wpisy do Rejestru i Subrejestrów.

Artykuł 7 Cofnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu

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

Artykuł 8 Towarzystwo

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.
2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich oraz zarządza mieniem Funduszu, w tym również portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.

Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu

1. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu w drodze zapisów. Towarzystwo zbierze wpłaty wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa oraz akcjonariuszy Towarzystwa.
2. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 złotych (cztery miliony).
3. Z wpłat do Funduszu Towarzystwo utworzyło pięć Subfunduszy:
 - a. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych EURO;
 - b. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD;
 - c. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP;
 - d. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF;
 - e. Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY.

Wartość wpłat do każdego z Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych.

4. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
5. Fundusz utworzył kolejne Subfundusze:
 - a. Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji;
 - b. Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji;
 - c. Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji;
 - d. Subfundusz PKO Rynków Wschodzących.
6. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.

Artykuł 10 Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 1.000 (jeden tysiąc) złotych.
2. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio, w terminie czternastu dni od dnia następującego po dacie doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu, zaś w przypadku kolejnych Subfunduszy w terminie 7 dni od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w przedmiocie utworzenia Subfunduszu. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.

3. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa pod warunkiem zebrania wpłat w wysokości określonej w art. 9. Przydział następuje przez wpisanie do Subrejestru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.

Artykuł 11 Zwrot wpłat

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

- a. postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy stało się prawomocne;
- b. decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- c. upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust 2 lub upłynęło 6 miesięcy od daty doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu i nie został złożony wniosek o wpisanie funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Artykuł 12 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

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

Artykuł 13 Depozytariusz

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

Artykuł 14 Zarządzanie Funduszem

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

ROZDZIAŁ III UCZESTNICY FUNDUSZU

Artykuł 15 Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Fundusze PKO, które są funduszami inwestycyjnymi otwartymi, fundusze zagraniczne ani zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo nie mogą być Uczestnikami Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5, osoba nie posiadająca zdolności do czynności prawnych lub posiadająca ograniczoną zdolność do czynności prawnych może być Uczestnikiem Funduszu i dysponować Jednostkami Uczestnictwa tylko przez właściwie umocowanego przedstawiciela. Uczestnik z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych może dysponować Jednostkami Uczestnictwa każdorazowo za pisemną zgodą przedstawiciela, poświadczoną notarialnie lub sporządzoną na piśmie w obecności Sprzedawcy.
3. Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą udzielać pełnomocnictwa do odkupień Jednostek Uczestnictwa tylko za zgodą sądu. Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą bez zgody właściwego sądu rozporządzać Jednostkami Uczestnictwa tych osób jedynie w zakresie zwykłego zarządu.
4. W zamian za powierzone środki Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa. W momencie zarejestrowania w Rejestrze Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.
5. Jeśli stanowią tak Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania, w przypadku osoby nieposiadającej zdolności do czynności prawnych lub z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych, Rejestr w ramach Planu Systematycznego Oszczędzania może zostać otwarty również przez osobę inną niż przedstawiciel, o którym mowa w ust. 2.

Artykuł 16 Pełnomocnictwa

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej lub osobie fizycznej do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem pełnomocnictwa udzielonego bankowi lub firmie inwestycyjnej, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
2. Pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem poświadczonym notarialnie lub zostać udzielone w obecności Sprzedawcy. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie lub zgodnie z art. 43 Statutu.
3. 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.
4. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.
5. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

6. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć 4.
7. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą Zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych Zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.

ROZDZIAŁ IV JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 17 Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane, mogą być przedmiotem dziedziczenia i zastawu.
3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Subfundusz na zasadach określonych w Statucie i prospekcie informacyjnym.
4. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Ceną Jednostki Uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa jest ustalane dla danego Dnia Wyceny. WANJU jest zmiennie i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.

Artykuł 18 Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Każda Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
2. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa w przypadku, gdy wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Wpłaty Minimalnej. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.
3. Informacja o zamiarze podziału lub łączenia Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana w sposób określony w art. 58 Statutu co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.
4. W ciągu 7 dni od daty dokonania podziału lub łączenia, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale lub po połączeniu.

Artykuł 19 Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny.
2. Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc) lub 1000 (tysiąc) jednostek waluty danego Subfunduszu. Fundusz może ustalić inną kwotę początkowej i następnym minimalnych wpłat w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.

Artykuł 20 - skreślony

Artykuł 21 - skreślony

Artykuł 22 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
2. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w kolejności zgodnej z przyjętą metodą księgową „FIFO” to znaczy, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej. W ramach jednego Subrejestru Uczestnik nie ma możliwości wyboru kolejności odkupowanych Jednostek Uczestnictwa.
3. Informacje na temat odkupywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu i jego skrócie.

Artykuł 23 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
 - a. określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu;
 - b. odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.
2. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w danym Subrejestrze.
3. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z danego odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata w złotych, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru.
5. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata.
6. Przedstawiciel Uczestnika będącego osobą, wymienionego w art. 15 ust 2 Statutu może zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa jedynie w granicach zwykłego zarządu. Przedstawiciel może zrealizować zlecenie odkupienia przekraczające zakres zwykłego zarządu

pod warunkiem przedstawienia odpowiedniego orzeczenia sądu opiekuńczego zezwalającego na dokonanie takiej czynności. W razie braku takiego orzeczenia Zlecenie odkupienia zostanie zrealizowane na kwotę nie przekraczającą zwykłego zarządu lub odrzucone.

Artykuł 24 Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

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

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

Artykuł 25 Termin odkupienia

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 Uczestnictwa.

Artykuł 26 Zasady odkupywania

1. 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 metody księgowej FIFO.
2. Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek.

Artykuł 26¹ Szczególne zasady odkupywania w przypadku pobierania opłaty za odkupienie

1. W przypadkach, w których Fundusz pobiera opłatę za odkupienie, jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa - w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi należy pomnożyć liczbę odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z art. 25 Statutu i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej „kwotą brutto”, pomniejszyć o należną zgodnie z art. 33 ust. 3 opłatę za odkupienie;
2. W przypadkach, w których Fundusz pobiera opłatę za odkupienie, jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę - wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego Zlecenia to kwota brutto pomniejszona o należną zgodnie z art. 33 ust. 3 opłatę za odkupienie. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa ustaloną zgodnie z art. 25.

Artykuł 27 Konwersja

1. Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość konwersji. Lista Funduszy PKO, pomiędzy którymi można dokonywać konwersji jest udostępniana na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów.
2. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO (Konwersja wychodząca z Funduszu).
3. Uczestnik innego Funduszu PKO może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).
4. Konwersja traktowana jest jak wpłata do lub wypłata z Funduszu w złotych polskich. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do Konwersji.

Artykuł 28 Konwersja z Funduszu

1. Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu PKO może dotyczyć:
2. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO w celu nabycia jednostek uczestnictwa tego funduszu;
3. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO. Artykuł 25 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
4. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Konwersji i pobiera należny podatek.
5. Cenę, po jakiej Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa, wysokość należnego podatku oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z art. 21 i 25 Statutu odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Konwersji i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
6. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji a jego wykonaniem nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.

Artykuł 29 Konwersja do Funduszu

1. Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Konwersji ustalane są zgodnie z art. 20 i art. 21 Statutu, odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Konwersji i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Konwersji do Funduszu podlega opłacie manipulacyjnej za Konwersję. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.

Artykuł 30 Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami

1. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
2. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu w złotych polskich. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

Artykuł 31 Przeniesienie z Subfunduszu

1. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:
 - a. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
 - b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Wpłata Minimalna) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Artykuł 21 stosuje się odpowiednio.
2. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Przeniesienia i pobiera należny podatek.
3. Cenę, po jakiej Subfundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa, wysokość należnego podatku oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z art. 25 i 26 Statutu odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
4. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Przeniesienia a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.

Artykuł 32 Przeniesienie do Subfunduszu

1. Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu ustalane są zgodnie z art. 20 i 21 Statutu, odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia podlega opłacie manipulacyjnej. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.

ROZDZIAŁ V OPLĄTY MANIPULACYJNE

Artykuł 33 Wysokość opłat manipulacyjnych

1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
3. W ramach Wypacjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

Artykuł 34 Zwolnienia z opłat

1. Zasady obniżania i zwalniania z opłat manipulacyjnych dotyczą wszystkich Inwestorów i Uczestników Funduszu, a informacja o zasadach udzielania zwolnień będzie podana do wiadomości publicznej zgodnie z art. 58 ust. 6 Statutu i udostępniana przez Fundusz oraz przez poszczególnych Dystrybutorów.
2. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane lub Uczestnicy i inwestorzy mogą być zwolnieni z obowiązku ich ponoszenia w następujących przypadkach:
 - a. w ramach Wypacjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub emerytalnych;
 - b. w ramach oferty specjalnej lub kampanii promocyjnej skierowanej do wszystkich lub określonych grup Inwestorów lub Uczestników, których Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem Dystrybutorów, infolinii, na stronie www.pkotfi.pl lub za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów, lub za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego zgodnie z art. 58 ust. 4;
 - c. w przypadku Inwestorów lub Uczestników, którzy na podstawie jednego nabycia powierzają Funduszowi środki pieniężne w kwocie co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy), lub 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 do Funduszu lub Dystrybutora.
3. Fundusz może zmniejszyć opłaty manipulacyjne 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;o czym Fundusz poinformuje na piśmie adresatów lub Zarządy wyżej wymienionych podmiotów.

ROZDZIAŁ VI. POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI FUNDUSZU

Artykuł 35 Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

1. Zastaw można ustanowić celem zabezpieczenia spłaty kredytu lub innego zobowiązania wynikającego z umowy. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek Uczestnika-zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu może nastąpić wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone przez zastawnika w trakcie postępowania egzekucyjnego. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio w przypadku zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli zapisy te nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i rejestrowego.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- Okres między datą złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 36 Zabezpieczenie wierzytelności

- Uczestnik może ustanowić zabezpieczenie wierzytelności na prawach wynikających z uczestnictwa w Funduszu w formie Rejestru Zabezpieczającego. Zabezpieczenie to polega na transferze Jednostek Uczestnictwa na Rejestr Zabezpieczający przy jednoczesnym ustanowieniu dla wierzyciela nieodwołalnego pełnomocnictwa do Rejestru Zabezpieczającego uprawniającego do składania Zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- W celu otwarcia Rejestru Zabezpieczającego Uczestnik:
 - składa kopię umowy lub inny dokument, z którego wynika zobowiązanie Uczestnika w stosunku do wierzyciela;
 - składa Zlecenie otwarcia Rejestru Zabezpieczającego i Przeniesienia lub Konwersji na ten Rejestr określonej w Zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa, które stanowią zabezpieczenie. W Zleceniu można również podać kwotę, na jaką opiewa zabezpieczenie, która będzie przeliczona na liczbę Jednostek Uczestnictwa;
 - udziela wierzycielowi nieodwołalnego pełnomocnictwa do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa objętych Rejestr Zabezpieczającym;
 - 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.
- Okres między datą złożenia Zlecenia otwarcia Rejestru Zabezpieczającego a przekazaniem na ten Rejestr Jednostek Uczestnictwa nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
- Dla Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu otwierane są oddzielne Rejestry Zabezpieczające.

Artykuł 37 Rejestr Zabezpieczający

- Rejestr Zabezpieczający jest rejestrem, z którego Uczestnik przed datą wymagalności zabezpieczonej wierzytelności nie może składać Zleceń odkupienia, Przeniesienia i Konwersji ani odwołania pełnomocnictwa nieodwołalnego w okresie jego funkcjonowania, z wyjątkiem Zleceń składanych przez wierzyciela na podstawie nieodwołalnego pełnomocnictwa oraz w przypadkach określonych w niniejszym artykule.
- Zaspokojenie wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia może nastąpić wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone przez wierzyciela na podstawie udzielonego nieodwołalnego pełnomocnictwa.
- Jeżeli wierzytelność zabezpieczona w formie Rejestru Zabezpieczającego stała się wymagalna, Uczestnik może zgłosić Funduszowi żądanie zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego. Zgłaszając takie żądanie Uczestnik powinien jednocześnie przedstawić pokwitowanie stwierdzające wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej. W takim przypadku pełnomocnictwo nieodwołalne wygasa. Po wygaśnięciu nieodwołalnego pełnomocnictwa Fundusz automatycznie zamyka Rejestr Zabezpieczający i transferuje pozostałe na nim Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr Uczestnika prowadzony na zasadach ogólnych.
- Uczestnik może skutecznie żądać zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego po przedstawieniu Funduszowi odpowiedniej zgody wierzyciela lub po złożeniu wspólnego oświadczenia o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności Uczestnika i wierzyciela, orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
- Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez wierzyciela.
- Wszelkie opłaty i podatki należne z mocy prawa w związku z zawarciem Umowy o Ustanowieniu Zabezpieczenia obciążają Uczestnika.

Artykuł 37a Blokada Zabezpieczająca Subrejestru

- Uczestnik może zlecić ustanowienie Blokad Zabezpieczającej Subrejestru.
- Blokada Zabezpieczająca ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wierzytelności i polega na zablokowaniu Subrejestru Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu Pełnomocnika Nieodwołalnego do tego Subrejestru, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- W celu ustanowienia Blokad Zabezpieczającej na Subrejestrze Uczestnik:
 - składa zlecenie ustanowienia Blokad Zabezpieczającej na Subrejestrze,
 - ustanawia Nieodwołalne Pełnomocnictwo do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze objętym Blokadą Zabezpieczającą oraz
 - wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty Pełnomocnikowi Nieodwołalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru objętego Blokadą Zabezpieczającą.
- Pełnomocnictwo Nieodwołalne nie daje prawa do udzielania dalszych pełnomocnictw i nie może być odwołane przez Uczestnika.
- Pełnomocnictwo Nieodwołalne jest wyłączne.
- Pełnomocnictwo Nieodwołalne nie wygasa po śmierci Uczestnika.
- W trakcie istnienia Blokad Zabezpieczającej na Subrejestrze Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, transferu, przeniesienia i konwersji, zdjęcia Blokad Zabezpieczającej, odwołania Pełnomocnictwa Nieodwołalnego ani zmiany instrukcji płatniczej, z zastrzeżeniem ust. 3 lit. b).
- Okres między datą złożenia zlecenia ustanowienia Blokad Zabezpieczającej a zablokowaniem Subrejestru, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
- Fundusz zdejmuje Blokadę Zabezpieczającą w przypadku:

- a) złożenia przez Pełnomocnika Nieodwołalnego zlecenia zdjęcia Blokad Zabezpieczającej,
 - b) złożenia przez Uczestnika zlecenia zdjęcia Blokad Zabezpieczającej przy jednoczesnym przedłożeniu Funduszowi:
 - pisemnego oświadczenia Pełnomocnika Nieodwołalnego o wyrażeniu zgody na zdjęcie Blokad Zabezpieczającej,
 - wspólnego oświadczenia Uczestnika i Pełnomocnika Nieodwołalnego o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności,
 - orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
10. Z chwilą zdjęcia Blokad Zabezpieczającej wygasa Pełnomocnictwo Nieodwołalne oraz przypisana do Subrejstru instrukcja płatnicza.
11. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez Pełnomocnika Nieodwołalnego.

Artykuł 38 Blokady Subrejstru

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady Subrejstru.
2. Blokady 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 7 dni kalendarzowych od złożenia takiego Zlecenia Dystrybutorowi chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 39 Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne

1. Fundusz może oferować Inwestorom i Uczestnikom Funduszu udział w WPI.
2. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do WPI może w szczególności na podstawie jednego Zlecenia określić, którym Funduszom PKO będzie powierzać środki pieniężne oraz w jakich proporcjach powinna następować alokacja tych środków na jednostki poszczególnych Funduszy PKO lub Subfunduszy, a także może określić wysokość i częstotliwość wpłat i wypłat oraz czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
3. W ramach WPI Fundusz może między innymi:
 - a. obniżać opłaty manipulacyjne lub zwalniać z obowiązku ich ponoszenia,
 - b. określać czas trwania WPI oraz wysokość pierwszej oraz następnych Wpłat Minimalnych do programu,
 - c. zawieszać 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 przeznaczonej dla Towarzystwa od środków utrzymywanych na Rejestrze Uczestnika. Świadczenie jest realizowane z części rezerwy tworzonej na wynagrodzenie Towarzystwa przed jego wypłaceniem Towarzystwu. Szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika określa Umowa o Uczestnictwo w takim Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym. Aby przystąpić do tego szczególnego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego Uczestnik musi spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - a. być instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub bankiem, lub
 - b. być Uczestnikiem innego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, w ramach którego oferowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, lub
 - c. zainwestować w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony).
5. Przystąpienie do WPI następuje przez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w WPI. Umowa o uczestnictwo w WPI nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Umowa taka obejmuje, co najmniej:
 - a. przedmiot,
 - b. dane identyfikacyjne Uczestnika lub Inwestora,
 - c. czas, na jaki jest zawarta,
 - d. wysokość i termin wpłat, wypłat, wysokość Wpłaty Minimalnej,
 - e. zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych oraz opłat związanych z uczestnictwem w WPI,
 - f. zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie umowy.
6. Ponadto w przypadku WPI opisanego w ust. 4 powyżej umowa o uczestnictwo w WPI będzie regulowała zasady naliczania świadczeń oraz szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika.
7. Fundusz ogłasza rozpoczęcie oferowania Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych w sposób określony w art. 58 ust. 6 Statutu lub kieruje ofertę bezpośrednio do grupy potencjalnie zainteresowanych Inwestorów lub Uczestników.

Artykuł 40 Plan Systematycznego Oszczędzania

1. Fundusz może oferować Plan Systematycznego Oszczędzania. 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.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu w stosunku do Uczestników.

2. Uczestnik może dokonywać wpłat do Planu z częstotliwością miesięczną lub inną. W celu przystąpienia do Planu Systematycznego Oszczędzania należy:
 - a. złożyć Zlecenie otwarcia Planu zawierające deklarację dotyczącą wysokości kwoty, jaka będzie wpłacana co miesiąc,
 - b. dokonać pierwszej wpłaty w kwocie co najmniej Minimalnej Wpłaty, z zastrzeżeniem, że Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania mogą odrębnie określać kwotę Minimalnej Wpłaty dla danego Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - c. potwierdzić znajomość Zasad Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania.
3. Okres między złożeniem prawidłowego Zlecenia otwarcia Planu a datą zarejestrowania tego Zlecenia przez Fundusz nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz, zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego, nie ponosi odpowiedzialności.
4. Opłaty manipulacyjne dla uczestników Planów Systematycznego Oszczędzania mogą zostać obniżone. Wielkość obniżki zależy od czasu, jaki upłynął od daty zarejestrowania otwarcia Planu oraz od stopnia realizacji Planu. Szczegółowe warunki przystępowania, uczestnictwa, rozwiązywania Planu i obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w Zasadach Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania udostępnianych przez Dystrybutorów oferujących Plan.

Artykuł 41 Pracownicze Programy Emerytalne

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. Uczestnikami Funduszu są pracownicy.
2. Program podlega rejestracji przez odpowiedni organ nadzoru.

Artykuł 42 Reinwestycja

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO 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 Subrejestr, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 43 Składanie Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych

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. 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 i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.
3. W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania Zleceń, Dystrybutor może odmówić przyjęcia Zlecenia składanego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych.
4. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia.
5. 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.

ROZDZIAŁ VII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

ARTYKUŁ 44 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy oraz ustala:
 - a. Wartość Aktywów Netto Funduszu;
 - b. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu.
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w złotych polskich.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.
4. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23.30 czasu polskiego, z której pobierane są ostatnio dostępne kursy.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o:

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- a. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;
 - b. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania WANJU w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

ARTYKUŁ 45 Zasady ogólne wyceny Aktywów

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

Artykuł 46 *skreślony*

Artykuł 47 *skreślony*

Artykuł 48 *skreślony*

Rozdział VIII ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW

Artykuł 49 Odpowiedzialność TFI

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. (skreślony)
3. Towarzystwo nie odpowiada wobec Uczestników za żadne straty, szkody, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie obowiązków wynikające z:
 - a. dokładnego wykonania Zlecenia Uczestnika;
 - b. dokładnego wykonania Zlecenia osoby trzeciej, która weszła w posiadanie haseł lub danych niezbędnych do identyfikacji w związku z ujawnieniem tych danych przez Uczestnika;
 - c. niezrealizowania dyspozycji, która została złożona bez zachowania warunków określonych w zasadach składania Zleceń za pośrednictwem urzędów telekomunikacyjnych, a tym samym nie została zakwalifikowana jako Zlecenie;
 - d. niewykonania Zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.

Artykuł 50 Reklamacje

1. Reklamacje wynikające z treści danych uwidocznionych 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 30 dni od otrzymania reklamacji. Termin ten może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie zawiłych.

Artykuł 51 Potwierdzenie transakcji

1. Każdorazowo po wykonaniu transakcji, Fundusz wystawia Uczestnikowi pisemne potwierdzenie transakcji, które zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i Subfunduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji. W przypadku nabycia lub odkupienia potwierdzenie transakcji zawiera ponadto datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość oraz walutę, kurs przeliczenia waluty na złoty polski.
2. Potwierdzenie transakcji będzie wydawane w formie komputerowego raportu nie opatrzonego podpisem. Potwierdzenie transakcji będzie wysłane niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyrazi pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach.
3. Na wszystkich, potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.

ROZDZIAŁ IX ŁĄCZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY

Artykuł 52 Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do majątku Subfunduszu przejmującego. Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego zostaną przydzielone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.
2. Przepisy Ustawy dotyczące łączenia funduszy będą stosowane odpowiednio do łączenia Subfunduszy.
3. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

Artykuł 53 Przesłanki likwidacji Subfunduszy

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli spełniona zostanie przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:
 - a. nastąpi spadek wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej równowartości w walucie, w której denominowany jest dany Subfundusz 100.000 złotych (sto tysięcy) ustalonej według ostatniego dostępnego średniego kursu waluty wyliczonego przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wyceny,
 - b. nastąpi zbycie wszystkich lokat wchodzących w skład Aktywów danego Subfunduszu,
 - c. w okresie trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych Wynagrodzenie uzyskiwane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu,

- d. Towarzystwo podejmie Uchwałę o zaprzestaniu działalności Subfunduszu z przyczyn związanych ze zmianą warunków gospodarczych lub otoczenia prawno-ekonomicznego, które uniemożliwia dalszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Towarzystwo podejmuje uchwałę w sprawie istnienia lub o likwidacji Subfunduszu w terminie 30 dni od wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust.1 powyżej. Z powodów, o których mowa w ust 1lit. b likwidacji nie mogą być poddane wszystkie Subfundusze jednocześnie.
3. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo. W razie likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Artykuł 54 Tryb likwidacji Subfunduszy

1. Likwidacja Subfunduszu będzie przebiegała według przepisów Statutu, Ustawy i aktów wykonawczych do Ustawy dotyczących likwidacji Funduszu.
2. Informacja o podjęciu przez Towarzystwo decyzji o likwidacji Subfunduszu, w związku z wystąpieniem przesłanek, o których mowa w art. 53 Statutu zostanie opublikowana przez Towarzystwo na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KNF, Depozytariuszowi i podmiotom, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym Dystrybutorom. Ogłoszenie o likwidacji zawiera informacje o podmiocie pełniącym funkcję likwidatora Subfunduszu i przesłankach likwidacji.
3. Likwidator sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Po dokonaniu czynności likwidacyjnych Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie końcowe zawierające co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli i koszty likwidacji.
4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Subfundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Aktywa Subfunduszu, ściąga należności i zaspokaja wierzycieli. Następnie Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa i wypłaca Uczestnikom środki pieniężne, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe przekazywane są do depozytu sądowego.

ROZDZIAŁ X PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

Artykuł 55 Rozwiązanie Funduszu

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;
 - b. wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
2. KNF może cofnąć zezwolenie na działalność Towarzystwa w razie stwierdzenia, że:
 - a. Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników Funduszu;
 - b. 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 lub nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, a także w przypadku, gdy Statut Funduszu lub prospekt informacyjny zawiera postanowienia niezgodne z przepisami Ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu Uczestników Funduszu;
 - c. poziom kapitałów własnych Towarzystwa spadł 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 wygaśnięcia zezwolenia Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza. W tym czasie Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - a. Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków a Fundusz nie zawrze umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym podmiotem;
 - b. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 2.000.000 (dwa miliony) złotych;
 - c. Towarzystwo podejmie uchwałę o zaprzestaniu działalności Funduszu, z przyczyn związanych ze zmianą warunków gospodarczych lub otoczenia prawno-ekonomicznego, które uniemożliwia dalszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu;
 - d. podjęta zostanie uchwała Towarzystwa o likwidacji ostatniego Subfunduszu;
 - e. upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.

Artykuł 56 Likwidacja Funduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.
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 oraz przekazana KNF.

Artykuł 57 Przechowywanie danych Uczestników

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

ROZDZIAŁ XI POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU

Artykuł 58 Informacje o Funduszu podlegające publikacji

1. Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa, w internecie - na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa informację o WANJU wraz z informacją o cenie zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa wyrażoną w złotych i w walucie danego Subfunduszu po przeliczeniu według średniego kursu danej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w Dniu Wyceny.
2. Fundusz publikuje na stronie internetowej www.pkotfi.pl prospekty informacyjne oraz skróty prospektów informacyjnych.
3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
4. (skreślony)
5. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skróty prospektów informacyjnych. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. Ponadto prospekt informacyjny jest dostępny w miejscach wskazanych w tym prospekcie lub jego skrócie.
6. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie tego prospektu.

Artykuł 59 Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe obejmujące wszystkie Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.
2. Fundusz publikuje połączone oraz jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub jego skrócie.
3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje zarząd Towarzystwa.

Artykuł 59 a Udostępnianie informacji

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

ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA RÓŻNE

Artykuł 60 Hasło numeryczne

1. Każdy Uczestnik po realizacji Zlecenia Otwarcia pierwszego Rejestru w Funduszu w którymkolwiek z Funduszy PKO otrzyma listem poleconym hasło numeryczne - PIN. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane 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 żądanie Uczestnika Fundusz nadaje Uczestnikowi nowe hasło numeryczne – PIN.
3. Do wszystkich Rejestrów danego Uczestnika otwartych w Funduszach PKO obowiązuje ten sam PIN.

Artykuł 61 Odpowiedzialność Funduszu

1. Za szkody określone w art. 49 ust. 1 i 2 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto Subfunduszu do wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 62 Postanowienia końcowe

1. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu Cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa, w tym 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.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

CZĘŚĆ II SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XIII SUBFUNDUSZ PKO Papierów Dłużnych EURO

Artykuł 63 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w EURO.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 64 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO są:
 - a. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne;
 - 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 będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE).
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. proporcje pomiędzy lokatami Aktywów w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 powyżej uzależnione są od decyzji Funduszu podejmowanych z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości lokat oraz oceny bieżącej i spodziewanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności EURO;
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe denominowane w EURO będzie nie niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane w państwach i na rynkach regulowanych Unii Europejskiej a także w krajach będących członkami OECD aspirujących do członkostwa w Unii Europejskiej;
 - e. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w skarbowe dłużne papiery wartościowe; całkowita wartość lokat w skarbowe dłużne papiery wartościowe nie będzie niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - f. całkowita wartość lokat w depozyty nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dokonywał lokat w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty posiadające rating na poziomie co najmniej BB lub równoważnym wydanym przez uznaną agencję ratingową.
4. Subfundusz może także lokować Aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów nie posiadających ratingu nadanego przez wyspecjalizowaną agencję ratingową o ile papiery te posiadają ocenę kredytową dokonaną przez zarządzającego Subfunduszem, co najmniej równoznaczną ratingowi, o którym mowa w ust 3 powyżej, o ile zarządzający Subfunduszem uzna taką inwestycję za korzystną.

Artykuł 65 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 64 powyżej Subfundusz może lokować Aktywa z uwzględnieniem następujących ustawowych limitów inwestycyjnych:
 - a) **do 100%** wartości Aktywów Subfunduszu 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, a także na rynkach zorganizowanych w państwach należącym do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, wskazanych w art. 64 ust.1 lit. c;
 - b) **do 100%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - c) **do 100%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a;
 - d) **do 10%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a, b i c papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
 - e) (skreślony)
 - f) Aktywa Subfunduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, mogą być lokowane w:
 - i. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w Funduszy PKO z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy Funduszu,
 - ii. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,
 - iii. 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 Subfunduszu,

- g) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
- h) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których 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 Subfunduszu;
- i) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit. i, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;
- k) ograniczeń, o których mowa w lit. i i j nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 66 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - a. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c. jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu obniżenia tego kosztu.
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. indeksy giełdowe,
 - ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

- iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
- iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Artykuł 67 (skreślony)

Artykuł 68 Wpłata Minimalna

1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa do nowo-otwieranego Subrejstru Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
2. Fundusz może określić inną wysokość Minimalnej Wpłaty dla WPI lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Szczegółowe zasady przeliczania Wpłaty Minimalnej dokonanej w walucie EURO na złotówki zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 69 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji i Przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 70 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie

1. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników Subfunduszu EURO w tym dniu.
2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi 2,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 71 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu oraz koszty przyporządkowane do Aktywów danego Subfunduszu, zgodnie z zapisami ust. 7 i 8:
 - a. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
 - 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;
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 2,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Wszystkie inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. W przypadku, gdy koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.
8. W przypadku, gdy koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są z funkcjonowaniem całego Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do Aktywów Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO, koszty te obciążają Aktywa tego Subfunduszu w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 70 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio

10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. 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. 9 lit. a pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz.

Artykuł 72 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 73 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I Fundusz niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XIV SUBFUNDUSZ PKO Papierów Dłużnych USD

Artykuł 74 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w dolarze amerykańskim.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 75 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
 - a. dłużne papiery wartościowe w tym hipoteczne listy zastawne, emitowane przez podmioty krajowe i zagraniczne;
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w dolarze amerykańskim w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - c. dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także 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..
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. proporcje pomiędzy lokatami Aktywów w papiery wartościowe, o których mowa w ust 1 powyżej uzależnione są od decyzji Funduszu podejmowanych z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości lokat oraz oceny bieżącej i spodziewanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego.
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarze amerykańskim będzie nie niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane w państwach i na rynkach regulowanych Unii Europejskiej, a także w krajach będących członkami OECD aspirujących do członkostwa w UE oraz w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.
 - d. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w skarbowe dłużne papiery wartościowe; całkowita wartość lokat w skarbowe dłużne papiery wartościowe nie będzie niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - e. całkowita wartość lokat w depozyty nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dokonywał lokat w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty posiadające rating na poziomie co najmniej BB lub równoważnym wydanym przez uznaną agencję ratingową.
4. Subfundusz może także lokować Aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów nie posiadających ratingu nadanego przez wyspecjalizowaną agencję ratingową o ile papiery te posiadają ocenę kredytową dokonaną przez zarządzającego Subfunduszem, co najmniej równoznaczną ratingowi, o którym mowa w ust 3 powyżej, o ile zarządzający Subfunduszem uzna taką inwestycję za korzystną.

Artykuł 76 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 75 powyżej Subfundusz może lokować Aktywa z uwzględnieniem następujących ustawowych limitów inwestycyjnych:
 - a) **do 100%** wartości Aktywów Subfunduszu 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, a także na rynkach zorganizowanych w państwach należącym do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, wskazanych w art. 75 ust. 1 lit. c,
 - b) **do 100%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty 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 zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c) **do 100%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a.
 - d) **do 10%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a, b i c papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
 - e) (skreślony)

- f) Aktywa Subfunduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, mogą być lokowane w:
 - i. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy Funduszu,
 - ii. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,
 - iii. 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 Subfunduszu,
- g) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
- h) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których 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 Subfunduszu;
- i) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit i, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;
- k) ograniczeń, o których mowa w lit. i i j nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 77 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - a. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - b. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - c. jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego- w celu obniżenia tego kosztu.
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

- b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
- c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięcia przez transakcję równoważącą;
- d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. indeksy giełdowe,
 - ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Artykuł 78 (skreślony)

Artykuł 79 Wpłata Minimalna

1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa do nowo-otwieranego Subrejstru Subfunduszu Papierów Dłużnych USD nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
2. Fundusz może określić inną wysokość Minimalnej Wpłaty w szczególności dla WPI lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Szczegółowe zasady przeliczania Wpłaty Minimalnej dokonanej w dolarze amerykańskim na złotówki zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 80 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji i Przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 81 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi 2,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 82 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu oraz koszty przyporządkowane do Aktywów danego Subfunduszu, zgodnie z zapisami ust. 7 i 8:
 - a. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - 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,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem i zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 2,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. W przypadku, gdy koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu.
8. W przypadku, gdy koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są z funkcjonowaniem całego Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do Aktywów Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD, koszty te obciążają aktywa tego Subfunduszu w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla Wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 82 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;

- b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.

Postanowienia ustępow 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. 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. 9 lit. a pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz.

Artykuł 83 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 84 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I Fundusz niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XV SUBFUNDUSZ PKO Papierów Dłużnych GBP

Artykuł 85 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu **PKO Papierów Dłużnych GBP** jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w funtach brytyjskich.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 86 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych GBP 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 funtach brytyjskich 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności funta brytyjskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen (funta brytyjskiego) nie będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Artykuł 87 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 86 Subfundusz może lokować Aktywa w:
 - a) 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) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty 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 zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
 - c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a;
 - d) inne niż określone w lit. a, b i c papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 20 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym – limit ten może być podwyższony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% Aktywów nie przekroczy 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. (skreślony)
3. (skreślony)

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

4. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 88 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - a. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c. jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu obniżenia tego kosztu.
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. indeksy giełdowe,
 - ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Artykuł 89 (skreślony)

Artykuł 90 Zasady polityki Inwestycyjnej Credit Suisse Bond Fund (Lux) subfunduszu Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen

- I. Waluta podana w nazwie subfunduszu jest jedynie walutą referencyjną, w której oblicza się wyniki wartości aktywów netto subfunduszu. Nie jest to waluta inwestycyjna subfunduszu. Inwestycje mogą być denominowane w dowolnej walucie. Celem Subfunduszu jest osiągnięcie stałych wysokich, dochodów przy jednoczesnej minimalizacji wahań ich wartości. .

Przynajmniej dwie trzecie aktywów subfunduszy przeznaczają się na inwestycje w instrumenty dłużne, takie jak obligacje i inne podobne dłużne papiery wartościowe o stałej lub zmiennej stopie procentowej (w tym papiery wartościowe emitowane na zasadzie dyskonta) emitentów publicznych, prywatnych i częściowo prywatnych, denominowane w odnośnej walucie referencyjnej subfunduszu. Dopuszcza się przeznaczenie do jednej trzeciej aktywów netto każdego subfunduszu na inwestycje w walutach innych niż waluta referencyjna.

- II. Fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (Lux) stosuje następujące ograniczenia w inwestowaniu swoich aktywów. Ograniczenia te odnoszą się do wszystkich subfunduszy w tym do Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen.

1. Fundusz może inwestować wyłącznie w:
 - a. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane lub podlegające obrotowi na rynku regulowanym; dla tych celów, rynkiem regulowanym jest dowolny rynek instrumentów finansowych w obrębie Unii Europejskiej zgodny z definicją zawartą w art. 1 § 13 dyrektywy 93/22/EWG o usługach inwestycyjnych;
 - b. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podlegające obrotowi na innym rynku państwa członkowskiego UE, który jest rynkiem regulowanym, uznanym i publicznie dostępnym, oraz który działa regularnie;

- c. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie w państwie niebędącym państwem członkowskim lub podlegające obrotowi na innym regulowanym rynku w państwie niebędącym państwem członkowskim, który działa regularnie i jest publicznie dostępny oraz ma siedzibę w państwie Europy, Ameryki, Azji, Afryki lub Oceanii;
 - d. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem, że warunki emisji wymagają wystąpienia o dopuszczenie do oficjalnego notowania na giełdach papierów wartościowych lub rynkach zgodnie z lit. a, b lub c powyżej oraz pod warunkiem, że takie dopuszczenie nastąpi w ciągu roku od emisji;
 - e. jednostki instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe dopuszczonych zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG lub innych instytucji zbiorowego inwestowania zgodnie z art. 1 § 2, pierwszy i drugi akapit dyrektywy 85/611/EWG, z siedzibą w państwie członkowskim lub w państwie niebędącym państwem członkowskim, pod warunkiem, że:
 - i. te inne instytucje zbiorowego inwestowania zostały dopuszczone zgodnie z przepisami prawnymi, które poddają je nadzorowi, który, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za Fundusz, jest równoważny nadzorowi wymaganemu prawem wspólnotowym oraz, że istnieje dostateczna gwarancja współpracy pomiędzy organami nadzoru,
 - ii. poziom ochrony posiadaczy jednostek innych instytucji zbiorowego inwestowania odpowiada poziomowi ochrony posiadaczy jednostek instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe w państwie członkowskim Unii Europejskiej a w szczególności, że przepisy dotyczące odrębnego przechowywania aktywów, udzielania i zaciągania pożyczek papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz ich krótkiej sprzedaży są równoważne wymogom dyrektywy 85/611/EWG,
 - iii. działalność gospodarcza innych instytucji zbiorowego inwestowania jest przedmiotem półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają czytelnikowi wyrobienie sobie opinii o aktywach i pasywach, zyskach i transakcjach w okresie będącym przedmiotem analizy,
 - iv. instytucja zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, którego jednostki mają zostać nabyte, nie może - według jego dokumentacji rejestracyjnej - zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innych instytucji zbiorowego inwestowania;
 - f. depozyty *a vista* lub inne depozyty w bankach rozwiązywalne za wypowiedzeniem nie dłuższym, niż 12 miesięcy w banku posiadającym miejsce prowadzenia działalności w państwie członkowskim lub - jeżeli jest to inne państwo spoza Unii Europejskiej - który podlega nadzorowi bankowemu, który, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za Fundusz, jest równoważny nadzorowi wymaganemu prawem wspólnotowym;
 - g. pochodne instrumenty finansowe, włącznie z instrumentami równoważnymi rozliczanymi w pieniądzu, podlegające obrotowi na rynkach regulowanych określonych w lit. a, b i c powyżej lub pochodne instrumenty finansowe, które nie podlegają obrotowi na giełdzie (instrumenty pochodne w obrocie bezpośrednim - *OTC - Over The Counter*), pod warunkiem, że:
 - i. instrumenty bazowe są instrumentami w rozumieniu art. 41 § (1) Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. lub są nimi indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty, w które fundusz - zgodnie z celami inwestycyjnymi określonymi w jego dokumentacji rejestracyjnej - ma prawo inwestować,
 - ii. partnerami w transakcjach na instrumentach pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi przez ten sam organ, który jest odpowiedzialny za nadzór Funduszu, oraz
 - iii. instrumenty pochodne OTC są wyceniane codziennie na weryfikowalnych i godnych zaufania zasadach i mogą, z inicjatywy Funduszu, zostać sprzedane, zbyte lub zamknięte transakcją odwrotną po właściwej wartości rynkowej w dowolnym czasie;
 - h. instrumenty rynku pieniężnego, które nie podlegają obrotowi na rynku regulowanym, ale które zazwyczaj podlegają obrotowi na rynku pieniężnym i są płynne oraz których wartość można dokładnie ustalić w dowolnym czasie, pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów podlega już zasadom o ochronie deponenta i inwestora oraz pod warunkiem, że są one:
 - i. emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej, bądź bank centralny państwa członkowskiego, przez Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, przez państwo niebędące państwem członkowskim lub - w przypadku państwa federalnego - przez część składową federacji, lub przez instytucję międzynarodową utworzoną na mocy prawa publicznego, która należy do przynajmniej jednego państwa członkowskiego, lub
 - ii. są emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe podlegają obrotowi na regulowanych rynkach określonych w lit. a, b lub c, lub
 - iii. są emitowane i gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi zgodnie z kryteriami określonymi na mocy obowiązującego prawa wspólnotowego lub są emitowane bądź gwarantowane przez instytucję, która podlega i spełnia zasady nadzoru, które, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za fundusz, są co najmniej tak ścisłe, jak wymagane prawem wspólnotowym, lub
 - iv. są emitowane przez innych emitentów należących do innej kategorii, która jest dopuszczona przez organ nadzoru odpowiedzialny za Fundusz, pod warunkiem, że inwestycje w te instrumenty podlegają zasadom ochrony inwestorów odpowiadających przepisom pierwszych trzech punktach niniejszej lit. h oraz pod warunkiem że emitentami są bądź spółki z kapitałem własnym w wysokości co najmniej 10 milionów euro (EUR 10.000.000), które sporządzają i publikują roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 78/660/EWG bądź osoby prawne należące do grupy kapitałowej składającej się z jednej lub więcej spółek notowanych, które są odpowiedzialne za finansowanie tej grupy lub są nimi osoby prawne powołane w celu finansowania zabezpieczenia zobowiązań papierami wartościowymi przy pomocy linii kredytowej gwarantowanej przez bank.
2. Niezależnie od ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustępie 1 lit. a, b i c, każdy subfundusz może:
- a. inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne, niż wymienione w ustępie 1;

- b. posiadać także pomocnicze aktywa płynne w różnych walutach.
3. Pod warunkiem, że spółka zarządzająca stosować będzie procedurę zarządzania ryzykiem, która pozwoli jej w dowolnym czasie zbadać i zmierzyć ryzyko związane z pozycjami inwestycyjnymi danego subfunduszu, a także jego udział w ogólnym ryzyku portfela każdego subfunduszu, a dokonując tego stosuje metodę umożliwiającą dokładne i bezstronne ustalenie wartości instrumentów pochodnych OTC, każdy z subfunduszy może - z zastrzeżeniem zasad określonych poniżej - uczestniczyć w transakcjach walutowych lub korzystać z innych instrumentów (opcji kupna i sprzedaży) lub metod opartych na zbywalnych papierach wartościowych, instrumentach rynku pieniężnego lub kontraktach terminowych typu forward na indeksy giełdowe.
- a. Każdy subfundusz może w tym zakresie nabywać opcje kupna i sprzedaży na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i inne dopuszczone instrumenty finansowe.
- Ponadto, każdy subfundusz może sprzedawać opcje kupna na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i inne dopuszczone instrumenty finansowe, jeżeli posiada którykolwiek z instrumentów bazowych, odpowiadające opcje kupna lub inne instrumenty zapewniające dostateczne zabezpieczenie dla zobowiązań wynikających z tych kontraktów lub jeżeli takie transakcje są zabezpieczane odpowiadającymi im kontraktami lub podobnymi instrumentami.
- W przypadku, gdy zostanie sprzedana opcja sprzedaży na papiery wartościowe, indeksy giełdowe lub inne dopuszczone instrumenty finansowe, kwota odpowiadająca zajętej pozycji musi być pokryta aktywami płynnymi subfunduszu, instrumentami rynku pieniężnego lub krótkoterminowymi papierami dłużnymi z maksymalnym pozostałym okresem do zapadalności w wysokości 12 miesięcy przez cały okres trwania kontraktu.
- b. W celu zabezpieczenia przed niekorzystnymi fluktuacjami cenowymi oraz do innych celów, każdy subfundusz może nabywać i sprzedawać kontrakty forward na indeksy giełdowe oraz na wszelkie inne rodzaje instrumentów finansowych.
- c. W celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej, każdy subfundusz może nabywać i sprzedawać futures na stopę procentową, jak również opcje zakupu i sprzedaży na stopy procentowe, pod warunkiem, że łączne zobowiązania nie przekroczą wyceny odpowiadającego portfela papierów wartościowych posiadanych w takiej walucie.
- d. Oprócz wyżej wymienionych transakcji, a także z zastrzeżeniem warunków i ograniczeń określonych w niniejszym ustępie 3, każdy subfundusz może uczestniczyć w transakcjach swapowych (swapy na stopę procentową oraz łączone stopy procentowo-walutowe, a także swapy na całkowitą stopę zwrotu - *total return swaps*), pod warunkiem, że służą one celowi zarządzania portfelem w sposób efektywny oraz w przypadku, gdy druga strona transakcji musi być instytucją finansową o najwyższym ratingu specjalizującą się w tego rodzaju transakcjach. Pod żadnym pozorem subfundusz nie może, uczestnicząc w tych transakcjach, odbiegać od celów inwestycyjnych określonych w niniejszym Prospekcie. Ogólne ryzyko związane z transakcjami swapowymi nie może przekroczyć łącznej wartości netto aktywów danego subfunduszu.
- Ponadto, w przypadku transakcji na swapach *total return*, ogólne ryzyko w odniesieniu do jednego partnera transakcyjnego nie może wynieść więcej niż 10% aktywów subfunduszu. Partnerzy w takich transakcjach muszą w każdym czasie posiadać wystarczającą płynność do pokrycia ich zobowiązań na warunkach rynkowych. Instrumenty bazowe w swapach *total return* muszą spełniać art. 41 (1) Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r.
- Wartość swapów *total return* jest obliczana regularnie z zastosowaniem zrozumiałych, przejrzystych kryteriów. Spółka zarządzająca oraz audytor obowiązkowy będą monitorować zrozumiałość i przejrzystość metod wyceny oraz ich zastosowania.
- e. Dla celów zarządzania ryzykiem kredytowym, spółka zarządzająca może także zawierać swapy na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań kredytowych (*Credit Default Swaps - CDS*), pod warunkiem, że drugą stroną transakcji jest instytucja finansowa o najwyższym ratingu, specjalizująca się w tego typu transakcjach. W takich transakcjach, partner transakcyjny oraz pożyczkodawca (pożyczkodawcy) bazowi przez cały czas podlegają zasadom inwestycyjnym określonym w punkcie 4 poniżej i muszą spełniać wymagania ogólnej polityki inwestycyjnej oraz szczególnej polityki inwestycyjnej dla każdego subfunduszu opisane w Prospekcie Sprzedaży.
- CDS są wykorzystywane do zabezpieczania przed ryzykiem kredytowym wynikającym z obligacji nabytych przez subfundusz. Ryzyko kredytowe jest przenoszone z nabywcy ochrony na zbywcę ochrony w zamian za okresową premię. W rezultacie, stopa procentowa uzyskiwana przez subfundusz na obligacji z porównywalnie wysokim ryzykiem kredytowym jest zamieniana na stopę procentową obligacji z relatywnie niskim ryzykiem kredytowym. Jednocześnie, jeżeli wystąpi zdarzenie kredytowe (np. niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitenta obligacji), druga strona transakcji jest zobowiązana wykupić obligację po uzgodnionym kursie (np. wartości nominalnej obligacji). Alternatywnie, rozliczenie może nastąpić w formie pieniężnej.
- CDS można stosować do celów innych niż zabezpieczające.
- Jako zbywca ochrony, fundusz ma atrakcyjną okazję otwarcia ekspozycji na papiery wartościowe konkretnego pożyczkobiorcy, które są niepłynne lub nie podlegają obrotowi na rynku kapitałowym. W ogólności, przedział cenowy w przypadku bezpośrednich inwestycji w relatywnie niepłynne papiery wartościowe pożyczkobiorcy jest istotnie wyższy i może w konsekwencji mieć niekorzystny wpływ na zwrot subfunduszu.
- Łączne zobowiązania wynikające z CDS nie wykorzystywanych do celów zabezpieczających nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto funduszu, zaś ekspozycja musi być w wyłącznym interesie funduszu i być zgodna z jego polityką inwestycyjną. Obligacje bazowe dla CDS, a także właściwie druga strona transakcji, muszą być uwzględniane w ujęciu ograniczeń inwestycyjnych określonych w punkcie 4 poniżej.
- Zobowiązania wynikające z CDS odpowiadają wartości netto bazowych instrumentów referencyjnych.
- Wartość CDS jest obliczana w sposób regularny, z zastosowaniem zrozumiałych, przejrzystych kryteriów. Spółka zarządzająca oraz audytor obowiązkowy będą monitorować zrozumiałość i przejrzystość metod wyceny oraz ich zastosowania.
- f. Dla każdego subfunduszu spółka zarządzająca może także wykorzystywać *credit linked notes - CLN* (bony związane z kredytem) dla celów zarządzania ryzykiem kredytowym, pod warunkiem, że takie papiery wartościowe są emitowane przez instytucję finansową o najwyższym ratingu oraz odpowiadają w każdym momencie zasadom inwestycyjnym określonym w punkcie 4 poniżej. CLN jest instrumentem dłużnym emitowanym przez nabywcę ochrony który w terminie zapadalności jest spłacany po nominalnie wyłącznie, jeżeli nie wystąpi uprzednio określone zdarzenie kredytowe. Jeżeli zdarzenie kredytowe

wystąpi, CLN jest spłacany w kwocie pomniejszonej o kwotę odzyskaną. W konsekwencji, oprócz kwoty głównej i płatnego od niej kuponu, CLN-y przewidują premię za ryzyko, którą emitent płaci inwestorowi za prawo potrącenia kwoty spłaty o kwotę odzyskaną z zabezpieczenia, jeżeli wystąpi zdarzenie kredytowe. Fundusz będzie inwestował wyłącznie w CLN-y uznawane za papiery wartościowe w rozumieniu art. 41(1) luksemburskiej ustawy o UCITS (przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) z dnia 20 grudnia 2002 r. Ograniczenia określone w punkcie 4 poniżej dotyczą emitenta, a także podmiotów bazowych.

- g. W celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym (w stosunku do właściwej waluty referencyjnej), każdy subfundusz może sprzedawać futures walutowe lub uczestniczyć w transakcjach swapów walutowych z instytucjami finansowymi o najwyższym ratingu specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Ponieważ te transakcje służą celowi zabezpieczającemu, musi istnieć bezpośredni związek pomiędzy transakcjami, a aktywami, które mają one zabezpieczać; tj. wolumen wyżej wymienionych transakcji w którejkolwiek walucie nie może przekroczyć sumy aktywów netto subfunduszu denominowanych w tej walucie, podobnie czas trwania takich transakcji nie może przekroczyć okresu, w którym aktywa są przechowywane przez subfundusz.

Ponadto, subfundusz może zabezpieczać inną walutę (walutę ekspozycji) w stosunku do waluty referencyjnej: w miejsce waluty ekspozycji, subfundusz może sprzedać inną walutę blisko powiązaną z tą walutą, pod warunkiem, że jest wysoce prawdopodobne, że kursy tych dwóch walut będą kształtować się w ten sam sposób.

Pod warunkiem, że w stosunku do takich transakcji subfundusz nie odbiega od swoich celów inwestycyjnych oraz polityki inwestycyjnej określonej w prospekcie, każdy subfundusz może także sprzedawać walutę, w której posiada ekspozycję a w zamian nabywać większą ilość innej waluty, w której także można otworzyć ekspozycję, pod warunkiem, że takie transakcje zabezpieczające stanowią skuteczny instrument osiągnięcia pożądanej ekspozycji walutowej i inwestycyjnej.

Ekspozycja forward na walutach sprzedana przez subfundusz nie może przekroczyć ekspozycji na inwestycjach bazowych; ma to zastosowanie zarówno do poszczególnych walut, jak i do ogólnej ekspozycji walutowej.

Ogólne ryzyko związane z instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć wartości aktywów netto danego subfunduszu. Dla celów kalkulacji ryzyka, należy uwzględnić wartość rynkową instrumentów bazowych wraz z zapłaconymi premiami, ryzyko niewypłacalności drugiej strony transakcji, przyszłe fluktuacje rynkowe oraz czas potrzebny na zrealizowanie pozycji. Sprzedaż opcji kupna na papiery wartościowe, na które istnieje odpowiednie zabezpieczenie, nie jest wliczana do kalkulacji. Fundusz może, w ramach strategii inwestycyjnej subfunduszu oraz w ramach ograniczeń inwestycyjnych określonych w ust. 4 lit. e, angażować się w transakcje na instrumentach pochodnych, pod warunkiem, że łączne ryzyko instrumentów bazowych nie przekroczy ograniczeń inwestycyjnych określonych w ust. 4)). Inwestycje w instrumenty pochodne oparte na indeksach nie mogą być wliczane do ograniczeń określonych w ust. 4. Jeżeli instrument pochodny jest zawarty w papierze wartościowym lub instrumencie rynku pieniężnego, należy go uwzględnić przy obliczaniu zgodności z przepisami niniejszej lit. g ust. 3.

Wszelkie instrumenty i kontrakty, o których mowa w ust. 3) muszą spełniać wymogi określone w ust. 1 lit. g.

Łączna kwota zainwestowana w instrumenty pochodne dla celów zabezpieczających lub optymalizacji zarządzania aktywami nie może przekroczyć 15% ostatnio obowiązującej wartości aktywów netto danego subfunduszu.

4. Ponadto:

- a. Nie więcej niż 10% aktywów netto każdego z subfunduszy może być inwestowane w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta. Ponadto, łączna wartość wszystkich zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tych emitentów, w których papiery/instrumenty subfundusz zainwestował więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie może przekroczyć 40% jego aktywów netto. Żaden subfundusz nie może zainwestować więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty przechowywane przez tę samą instytucję. Ryzyko niewypłacalności związane z transakcjami subfunduszu na instrumentach pochodnych OTC nie może przekroczyć następujących wielkości:

- i. 10% aktywów netto, jeżeli druga strona transakcji jest instytucją finansową zgodną z ust. 1 lit. f.
- ii. w przeciwnym razie 5% aktywów netto.

- b. Limit 40% określony w ust. 4 lit a nie ma zastosowania do depozytów lub transakcji na instrumentach pochodnych OTC w instytucjach finansowych podlegających oficjalnemu nadzorowi.

Niezależnie od limitów określonych w ust. 4 lit. a, każdy subfundusz nie może zainwestować więcej niż 20% swoich aktywów w jednej instytucji w dowolną kombinację:

- i. zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez tę instytucję lub
- ii. depozytów przechowywanych przez tę instytucję lub
- iii. a także nie może otwierać ekspozycji na ryzyka wynikające z instrumentów pochodnych OTC w odniesieniu do tej instytucji.

- c. Limit 10% określony w ustępie 4) § a) ulega podwyższeniu do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie lub dowolne podległe mu władze, państwo niebędące członkiem Unii Europejskiej lub międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich.

- d. Limit 10% określony w ustępie 4 lit. a ulega podwyższeniu do 25% dla instrumentów dłużnych wyemitowanych przez instytucję finansową z siedzibą w państwie członkowskim, podlegającą nadzorowi publicznemu na podstawie przepisów prawnych mających na celu ochronę posiadaczy tych instrumentów dłużnych. W szczególności, dochód z emisji tych instrumentów dłużnych musi być inwestowany zgodnie z wymaganiami prawnymi w aktywa, które odpowiednio pokrywają zobowiązania z instrumentów dłużnych w ciągu ich całego okresu życia oraz, które są przeznaczone przede wszystkim na spłatę kwot głównych oraz należnych odsetek w przypadku niewypłacalności emitenta. Jeżeli subfundusz zainwestuje więcej niż 5% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe na warunkach niniejszego paragrafu, które emitowane są przez tego samego emitenta, łączna wartość tych inwestycji nie może przekroczyć 80% aktywów netto subfunduszu.

- e. Stosując limit 40% określony w ustępie 4, lit. c i d, należy pomijać zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ustępie 4 lit. a. Ograniczenia określone w lit. a, b, c i d nie kumulują się; w konsekwencji, inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego według lit. a, b, c i d jednego emitenta lub w depozyty utrzymywane przez tego emitenta lub w instrumenty pochodne tego emitenta nie mogą w żadnym razie przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki należące do jednej grupy kapitałowej na podstawie kryterium sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG lub z uznanymi międzynarodowo regulacjami w zakresie rachunkowości, należy postrzegać jako jednego emitenta dla celów ustalania zgodności z limitami inwestycyjnymi określonymi w niniejszym ustępie 4. Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy kapitałowej nie mogą łącznie przekroczyć 20% aktywów netto subfunduszu.
 - f. Limit 10% określony w ustępie 4 lit. a ulega podwyższeniu do 100%, jeżeli dane zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez państwo członkowskie OECD. W takich przypadkach, dany subfundusz musi posiadać zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pochodzące z co najmniej sześciu różnych emisji, a zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego z dowolnej jednej emisji nie mogą przekroczyć 30% aktywów netto subfunduszu.
5. Żaden subfundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów netto w jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innych instytucji zbiorowego inwestowania zgodnych z ustępem 1 lit. e.

Jeżeli dany subfundusz nabydzie jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub instytucji zbiorowego inwestowania, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę zarządzającą, lub przez spółkę powiązaną ze spółką zarządzającą subfunduszem poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę lub poprzez znaczące zaangażowanie bezpośrednio lub pośrednio, spółka zarządzająca lub inna spółka nie może pobierać żadnych opłat za pośrednictwem Subfunduszu za subskrypcję lub umorzenie jednostek tych innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innych instytucji zbiorowego inwestowania.

6. Każdy Subfundusz może nabywać lub zbywać zbywalne papiery wartościowe w ramach transakcji repo na papierach wartościowych zawieranych z instytucjami finansowymi o najwyższym ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach do maksymalnego limitu 10% jego wartości aktywów netto. W okresie trwania transakcji repo na papierach wartościowych, subfundusz nie może sprzedawać papierów wartościowych będących przedmiotem takiej umowy, zanim druga strona transakcji nie odkupi tych papierów wartościowych lub nie upłynie termin odkupu. W takich przypadkach, spółka zarządzająca musi zadbać o to, by skala transakcji repo była utrzymywana na takim poziomie, by subfundusz był w każdym czasie w stanie spełnić swoje zobowiązania co do umorzenia Jednostek.
7. Ponadto:
- a. aktywa funduszu nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe z prawami głosu, które umożliwiłyby funduszowi wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie emitentem.
 - b. fundusz nie może nabyć więcej niż:
 - i. 10% akcji bez prawa głosów tego samego emitenta,
 - ii. 10% instrumentów dłużnych tego samego emitenta lub
 - iii. 10% jednostek tego samego instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innego instytucji zbiorowego inwestowania
 - iv. 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta.

W ostatnich trzech przypadkach, ograniczenie nie ma zastosowania, jeżeli kwota brutto instrumentów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub kwota netto wyemitowanych jednostek nie może być ustalona w chwili nabycia.

Ograniczenia określone w lit. a i b nie mają zastosowania do:

- i. zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie lub jego podległe organy,
 - ii. zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące członkiem Unii Europejskiej,
 - iii. zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich,
 - iv. instrumentów kapitałowych, poprzez które subfundusz nabywa udział w kapitale spółki z siedzibą w państwie spoza Unii Europejskiej, a która inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów z siedzibą w tym kraju, jeżeli lokalne ustawodawstwo nie dopuszcza jakiegokolwiek innej możliwości inwestowania w papiery wartościowe emitentów tego kraju. Ten wyjątek ma jednak zastosowanie wyłącznie, jeżeli polityka inwestycyjna spółki z siedzibą poza Unią Europejską jest zgodna z ograniczeniami określonymi w ustępie 4 lit. a do e, ustępem 5 oraz ustępem 7, lit. a i b.
8. Spółka zarządzająca nie może pożyczać jakichkolwiek kwot pieniężnych dla dowolnego subfunduszu, z wyjątkiem pożyczania:
- a. na nabycie waluty obcej z wykorzystaniem pożyczki wzajemnej obejmującej te same kwoty główne w różnych walutach (*back-to-back loan*),
 - b. na kwotę równą nie więcej niż 10% aktywów netto subfunduszu i pożyczaną na zasadzie tymczasowej.
9. Fundusz nie może udzielać pożyczek lub pełnić roli gwaranta dla osób trzecich.
10. Jednakże, każdy subfundusz może pożyczać papiery wartościowe ze swoich aktywów zgodnie z warunkami i procedurami określonymi przez instytucje rozliczeniowe papierów wartościowych, a także przez inne instytucje finansowe o najwyższym ratingu specjalizujące się w tego typu transakcjach. Takie operacje nie mogą trwać przez okres dłuższy niż trzydzieści dni i nie mogą przekroczyć połowy wartości portfela papierów wartościowych subfunduszu, chyba że te kontrakty można rozwiązać w dowolnym momencie, a pożyczone papiery wartościowe mogą być zrefundowane.

Subfundusz musi co do zasady otrzymać zabezpieczenie, którego wartość na początku stosownej umowy pożyczki papierów wartościowych musi być co najmniej równa ogólnej wartości pożyczanych papierów wartościowych. Zabezpieczenie to musi być udzielone w formie gwarancji banku o najwyższym ratingu lub aktywów płynnych lub papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD lub jego organy podległe, przez instytucje ponadnarodowe lub przez organizacje o charakterze wspólnotowym, regionalnym lub międzynarodowym, zaś aktywa lub papiery wartościowe muszą być zamrożone na rzecz subfunduszu do wygaśnięcia okresu pożyczki.

11. Fundusz nie może inwestować swoich aktywów w nieruchomości, metale szlachetne lub certyfikaty na takie metale, towary lub dokumenty tytułu do papierów wartościowych wyemitowanych przez spółkę zarządzającą.
12. Fundusz nie może zajmować niepokrytych krótkich pozycji w zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego.
13. Z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to związane z pożyczaniem w ramach ograniczeń określonych w Prospekcie, spółka zarządzająca nie może zastawić aktywów funduszu lub dokonać ich cesji na zabezpieczenie. W takich przypadkach, nie więcej niż 10% aktywów każdego subfunduszu może być zastawionych lub scedowanych. Zabezpieczenia, jakie w normalnych okolicznościach musi być udostępnione uznanym systemom rozliczeń papierów wartościowych lub systemom płatniczym zgodnie z ich stosownymi regulacjami w celu zagwarantowania rozliczeń w tych systemach, a także zwyczajowych depozytów zabezpieczających dla transakcji na instrumentach pochodnych, nie uznaje się za zastaw w rozumieniu niniejszego regulaminu.
14. Ograniczenia określone powyżej nie mają zastosowania do wykonywania praw poboru.

W okresie pierwszych sześciu miesięcy od uzyskania urzędowego dopuszczenia subfunduszu w Luksemburgu, ograniczenia określone w ustępie 4 powyżej nie muszą być spełnione, pod warunkiem, że zachowana jest zasada dywersyfikacji ryzyka.

Jeżeli ograniczenia, o których mowa powyżej zostaną przekroczone z przyczyn leżących poza kontrolą spółki zarządzającej lub w wyniku wykonania praw poboru, spółka zarządzająca w trybie priorytetowym zaradzi powstałej sytuacji, właściwie uwzględniając interesy posiadaczy jednostek uczestnictwa.

15. Spółka zarządzająca jest uprawniona do ustanawiania dodatkowych ograniczeń inwestycyjnych, w każdym czasie, w interesie uczestników, pod warunkiem, że takie ograniczenia są konieczne do przestrzegania przepisów prawa w tych krajach, w których jednostki uczestnictwa funduszu są lub będą oferowane do sprzedaży lub nabycia.

Artykuł 91 Opłaty za zarządzanie Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen

1. Podmiot zarządzający subfunduszem Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen - Aberdeen International Fund Managers Limited pobiera roczną opłatę za zarządzanie aktywami tego funduszu w maksymalnej wysokości 0,90 % dla jednostek klasy „A” i „B”, 0,50% dla jednostek klasy „I” oraz bez opłat w przypadku jednostek klasy „D”.
2. Wynagrodzenie płatne jest miesięczne na koniec każdego miesiąca, na podstawie średniej dziennej wartości aktywów netto danego typu jednostek w ciągu miesiąca. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest według różnych stawek w zależności od subfunduszu i typu jednostek, albo może być umorzone w całości.

Artykuł 92 Wpłata Minimalna

1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa do nowo-otwieranego Subrejstru Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych GBP nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
2. Subfundusz może określić inną wysokość Minimalnej Wpłaty w szczególności dla WPI lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Szczegółowe zasady przeliczania Wpłaty Minimalnej dokonanej w funtach brytyjskich na złoty polski zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 93 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji i Przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 94 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi 2,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 95 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit b – d.

3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 2,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych GBP obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu .
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu koszty te obciążają Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych GBP do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 94 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 - c. Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. 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. 9 lit. a pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz.

Artykuł 96 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 97 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I Fundusz niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XVI SUBFUNDUSZ PKO Papierów Dłużnych CHF

Artykuł 98 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych we frankach szwajcarskich.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 99 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF są:
 - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności franka szwajcarskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr (franka szwajcarskiego) nie będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Artykuł 100 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 99 powyżej Subfundusz może lokować Aktywa w:

- a) 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) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty 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 zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
- c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a;
- d) inne niż określone w lit. a, b i c papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
- e) 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 20 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym – limit ten może być podwyższony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% Aktywów nie przekroczy 20 % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. (skreślony)

3. (skreślony)

4. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 101 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - a. jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b. jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c. jeżeli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu obniżenia tego kosztu.
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. indeksy giełdowe,
 - ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

- iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Artykuł 102 (skreślony)

Artykuł 103 Zasady polityki Inwestycyjnej Credit Suisse Bond Fund (Lux) subfunduszu Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr

- I. Waluta podana w nazwie subfunduszu jest jedynie walutą referencyjną, w której oblicza się wyniki wartości aktywów netto subfunduszu. Nie jest to waluta inwestycyjna subfunduszu. Inwestycje mogą być denominowane w dowolnej walucie. Celem Subfunduszu jest osiągnięcie wysokich, regularnych dochodów przy jednoczesnej minimalizacji wahań ich wartości.

Przynajmniej dwie trzecie aktywów subfunduszu przeznaczają się na inwestycje w instrumenty dłużne, takie jak obligacje i inne podobne dłużne papiery wartościowe o stałej lub zmiennej stopie procentowej (w tym papiery wartościowe emitowane na zasadzie dyskonta) emitentów publicznych, prywatnych i częściowo prywatnych, denominowane w odnośnej walucie referencyjnej subfunduszu. Dopuszcza się przeznaczenie do jednej trzeciej aktywów netto każdego subfunduszu na inwestycje w walutach innych niż waluta referencyjna.

- II. Fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (Lux) stosuje następujące ograniczenia w inwestowaniu swoich aktywów. Ograniczenia te odnoszą się do wszystkich subfunduszy w tym do Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr (franka szwajcarskiego).

1. Fundusz może inwestować wyłącznie w:

- a. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane lub podlegające obrotowi na rynku regulowanym; dla tych celów, rynkiem regulowanym jest dowolny rynek instrumentów finansowych w obrębie Unii Europejskiej zgodny z definicją zawartą w art. 1 § 13 dyrektywy 93/22/EWG o usługach inwestycyjnych;
- b. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podlegające obrotowi na innym rynku państwa członkowskiego, który jest rynkiem regulowanym, uznanym i publicznie dostępnym, oraz który działa regularnie;
- c. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie w państwie niebędącym państwem członkowskim lub podlegające obrotowi na innym regulowanym rynku w państwie niebędącym państwem członkowskim, który działa regularnie i jest publicznie dostępny oraz ma siedzibę w państwie Europy, Ameryki, Azji, Afryki lub Oceanii;
- d. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem, że warunki emisji wymagają wystąpienia o dopuszczenie do oficjalnego notowania na giełdach papierów wartościowych lub rynkach zgodnie z paragrafami a, b lub c powyżej oraz pod warunkiem, że takie dopuszczenie nastąpi w ciągu roku od emisji;
- e. jednostki instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe dopuszczonych zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG lub innych instytucji zbiorowego inwestowania zgodnie z art. 1 § 2, pierwszy i drugi akapit dyrektywy 85/611/EWG, z siedzibą w państwie członkowskim lub w państwie niebędącym państwem członkowskim, pod warunkiem, że:
 - i. te inne instytucje zbiorowego inwestowania zostały dopuszczone zgodnie z przepisami prawa, które poddają je nadzorowi, który, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za fundusz, jest równoważny nadzorowi wymaganemu prawem wspólnotowym oraz, że istnieje dostateczna gwarancja współpracy pomiędzy organami nadzoru,
 - ii. poziom ochrony posiadaczy jednostek innych instytucji zbiorowego inwestowania odpowiada poziomowi ochrony posiadaczy jednostek instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe w państwie członkowskim Unii Europejskiej, a w szczególności, że przepisy dotyczące odrębnego przechowywania aktywów, udzielania i zaciągania pożyczek papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz ich krótkiej sprzedaży są równoważne wymogom dyrektywy 85/611/EWG,
 - iii. działalność gospodarcza innych instytucji zbiorowego inwestowania jest przedmiotem półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają czytelnikowi wyrobienie sobie opinii o aktywach i pasywach, zyskach i transakcjach w okresie będącym przedmiotem analizy,
 - iv. instytucja zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub inna instytucja zbiorowego inwestowania, której jednostki mają zostać nabyte, nie może - według jego dokumentacji rejestracyjnej - zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania;
- f. depozyty *a vista* lub inne depozyty w bankach rozwiązywalne za wypowiedzeniem nie dłuższym, niż 12 miesięcy, w banku posiadającym miejsce prowadzenia działalności w państwie członkowskim lub - jeżeli jest to inne państwo spoza Unii Europejskiej - który podlega nadzorowi bankowemu, który, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za fundusz, jest równoważny nadzorowi wymaganemu prawem wspólnotowym;
- g. pochodne instrumenty finansowe, włącznie z instrumentami równoważnymi rozliczonymi w pieniądzu, podlegające obrotowi na rynkach regulowanych określonych w lit. a, b i c powyżej lub pochodne instrumenty finansowe, które nie podlegają obrotowi na giełdzie (instrumenty pochodne w obrocie bezpośrednim - *OTC - Over The Counter*), pod warunkiem, że:
 - i. instrumenty bazowe są instrumentami w rozumieniu art. 41 § (1) Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. lub są nimi indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty, w które fundusz – zgodnie z celami inwestycyjnymi określonymi w jego dokumentacji rejestracyjnej – ma prawo inwestować,
 - ii. partnerami w transakcjach na instrumentach pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi przez ten sam organ, który jest odpowiedzialny za nadzór funduszu, oraz
 - iii. instrumenty pochodne OTC są wyceniane codziennie na weryfikowalnych i godnych zaufania zasadach i mogą, z inicjatywy funduszu, zostać sprzedane, zbyte lub zamknięte transakcją odwrotną po właściwej wartości rynkowej w dowolnym czasie;
- h. instrumenty rynku pieniężnego, które nie podlegają obrotowi na rynku regulowanym, ale które zazwyczaj podlegają obrotowi na rynku pieniężnym i są płynne oraz których wartość można dokładnie ustalić w dowolnym czasie, pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów podlega już zasadom o ochronie deponenta i inwestora oraz pod warunkiem, że są one:

- i. emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej, bądź bank centralny państwa członkowskiego, przez Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, przez państwo nie będące państwem członkowskim lub - w przypadku państwa federalnego - przez część składową federacji, lub przez instytucję międzynarodową utworzoną na mocy prawa publicznego, która należy do przynajmniej jednego państwa członkowskiego, lub
- ii. są emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe podlegają obrotowi na regulowanych rynkach określonych w lit. a, b lub c, lub
- iii. są emitowane i gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi zgodnie z kryteriami określonymi na mocy obowiązującego prawa wspólnotowego lub są emitowane bądź gwarantowane przez instytucję, która podlega i spełnia zasady nadzoru, które, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za fundusz, są co najmniej tak ścisłe, jak wymagane prawem wspólnotowym, lub
- iv. są emitowane przez innych emitentów należących do innej kategorii, która jest dopuszczona przez organ nadzoru odpowiedzialny za fundusz, pod warunkiem, że inwestycje w te instrumenty podlegają zasadom ochrony inwestorów odpowiadających przepisom pkt od i do iii niniejszej lit. h oraz pod warunkiem że emitentami są bądź spółki z kapitałem własnym w wysokości co najmniej 10 milionów euro (EUR 10.000.000), które sporządzają i publikują roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 78/660/EWG bądź osoby prawne należące do grupy kapitałowej składającej się z jednej lub więcej spółek notowanych, które są odpowiedzialne za finansowanie tej grupy lub są nimi osoby prawne powołane w celu finansowania zabezpieczenia zobowiązań papierami wartościowymi przy pomocy linii kredytowej gwarantowanej przez bank.

2. Niezależnie od ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustępie 1, lit. a, b i c, każdy subfundusz może:

- a. inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne, niż wymienione w ustępie 1;
- b. posiadać także pomocnicze aktywa płynne w różnych walutach.

3. Pod warunkiem, że spółka zarządzająca stosować będzie procedurę zarządzania ryzykiem, która pozwoli jej w dowolnym czasie zbadać i zmierzyć ryzyko związane z pozycjami inwestycyjnymi danego subfunduszu, a także jego udział w ogólnym ryzyku portfela każdego subfunduszu, a dokonując tego stosuje metodę umożliwiającą dokładne i bezstronne ustalenie wartości instrumentów pochodnych OTC, każdy z subfunduszy może - z zastrzeżeniem zasad określonych poniżej - uczestniczyć w transakcjach walutowych lub korzystać z innych instrumentów (opcji kupna i sprzedaży) lub metod opartych na zbywalnych papierach wartościowych, instrumentach rynku pieniężnego lub kontraktach terminowych typu forward na indeksy giełdowe.

- a. Każdy subfundusz może tym zakresie nabywać opcje kupna i sprzedaży na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i inne dopuszczone instrumenty finansowe. Ponadto, każdy subfundusz może sprzedawać opcje kupna na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i inne dopuszczone instrumenty finansowe, jeżeli posiada którykolwiek z instrumentów bazowych, odpowiadające opcje kupna lub inne instrumenty zapewniające dostateczne zabezpieczenie dla zobowiązań wynikających z tych kontraktów lub jeżeli takie transakcje są zabezpieczane odpowiadającymi im kontraktami lub podobnymi instrumentami.

W przypadku, gdy zostanie sprzedana opcja sprzedaży na papiery wartościowe, indeksy giełdowe lub inne dopuszczone instrumenty finansowe, kwota odpowiadająca zajętej pozycji musi być pokryta aktywami płynnymi subfunduszu, instrumentami rynku pieniężnego lub krótkoterminowymi papierami dłużnymi z maksymalnym pozostałym okresem do zapadalności w wysokości 12 miesięcy przez cały okres trwania kontraktu.

- b. W celu zabezpieczenia przed niekorzystnymi fluktuacjami cenowymi oraz do innych celów, każdy subfundusz może nabywać i sprzedawać kontrakty forward na indeksy giełdowe oraz na wszelkie inne rodzaje instrumentów finansowych.
- c. W celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej, każdy subfundusz może nabywać i sprzedawać futures na stopę procentową, jak również opcje zakupu i sprzedaży na stopy procentowe, pod warunkiem, że łączne zobowiązania nie przekroczą wyceny odpowiadającego portfela papierów wartościowych posiadanych w takiej walucie.
- d. Oprócz wyżej wymienionych transakcji, a także z zastrzeżeniem warunków i ograniczeń określonych w niniejszym ustępie 3, każdy subfundusz może uczestniczyć w transakcjach swapowych (swapy na stopę procentową oraz łączone stopy procentowo-walutowe, a także swapy na całkowitą stopę zwrotu - *total return swaps*), pod warunkiem, że służą one celowi zarządzania portfelem w sposób efektywny oraz w przypadku, gdy druga strona transakcji musi być instytucją finansową o najwyższym ratingu specjalizującą się w tego rodzaju transakcjach. Pod żadnym pozorem subfundusz nie może, uczestnicząc w tych transakcjach, odbiegać od celów inwestycyjnych określonych w niniejszym Prospekcie. Ogólne ryzyko związane z transakcjami swapowymi nie może przekroczyć łącznej wartości netto aktywów danego subfunduszu.

Ponadto, w przypadku transakcji na swapach *total return*, ogólne ryzyko w odniesieniu do jednego partnera transakcyjnego nie może wynieść więcej niż 10% aktywów subfunduszu. Partnerzy w takich transakcjach muszą w każdym czasie posiadać wystarczającą płynność do pokrycia ich zobowiązań na warunkach rynkowych. Instrumenty bazowe w swapach *total return* muszą spełniać art. 41 (1) Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r.

Wartość swapów *total return* jest obliczana regularnie z zastosowaniem zrozumiałych, przejrzystych kryteriów. Spółka zarządzająca oraz audytor obowiązkowy będą monitorować zrozumiałość i przejrzystość metod wyceny oraz ich zastosowania.

- e. Dla celów zarządzania ryzykiem kredytowym, spółka zarządzająca może także zawierać swapy na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań kredytowych (**Credit Default Swaps** – „*CDS*”), pod warunkiem, że drugą stroną transakcji jest instytucja finansowa o najwyższym ratingu, specjalizująca się w tego typu transakcjach. W takich transakcjach, partner transakcyjny oraz pożyczkodawca bazowy przez cały czas podlegają zasadom określonym w punkcie 4 poniżej i muszą spełniać wymagania ogólnej polityki inwestycyjnej oraz szczególnej polityki inwestycyjnej dla każdego subfunduszu opisane w prospekcie. *CDS* są wykorzystywane do zabezpieczania przed ryzykiem kredytowym wynikającym z obligacji nabytych przez subfundusz. Ryzyko kredytowe jest przenoszone z nabywcy ochrony na zbywcę ochrony w zamian za okresową premię. W rezultacie, stopa procentowa uzyskiwana przez subfundusz na obligacji z porównywalnie wysokim ryzykiem kredytowym jest zamieniana na stopę procentową obligacji z relatywnie niskim ryzykiem kredytowym. Jednocześnie, jeżeli wystąpi zdarzenie kredytowe (np. niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitenta obligacji), druga strona transakcji jest

zobowiązana wykupić obligację po uzgodnionym kursie (np. wartości nominalnej obligacji). Alternatywnie, rozliczenie może nastąpić w formie pieniężnej.

CDS można stosować do celów innych niż zabezpieczające.

Jako zbywca ochrony, fundusz ma atrakcyjną okazję otwarcia ekspozycji na papiery wartościowe konkretnego pożyczkobiorcy, które są nie płynne lub nie podlegają obrotowi na rynku kapitałowym. W ogólności, przedział cenowy w przypadku bezpośrednich inwestycji w relatywnie nie płynne papiery wartościowe pożyczkobiorcy jest istotnie wyższy i może w konsekwencji mieć niekorzystny wpływ na zwrot subfunduszu.

Łączne zobowiązania wynikające z CDS nie wykorzystywanych do celów zabezpieczających nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto funduszu, zaś ekspozycja musi być w wyłącznym interesie funduszu i być zgodna z jego polityką inwestycyjną. Obligacje bazowe dla CDS, a także właściwa druga strona transakcji, muszą być uwzględniane w ujęciu ograniczeń inwestycyjnych określonych w punkcie 4 poniżej.

Zobowiązania wynikające z CDS odpowiadają wartości netto bazowych instrumentów referencyjnych.

Wartość CDS jest obliczana w sposób regularny, z zastosowaniem zrozumiałych, przejrzystych kryteriów. Spółka zarządzająca oraz audytor obowiązkowy będą monitorować zrozumiałość i przejrzystość metod wyceny oraz ich zastosowania.

- f. Dla każdego subfunduszu spółka zarządzająca może także wykorzystywać *credit linked notes* - **CLN** (bony związane z kredytem) dla celów zarządzania ryzykiem kredytowym, pod warunkiem, że takie papiery wartościowe są emitowane przez instytucję finansową o najwyższym ratingu oraz odpowiadają w każdym momencie zasadom inwestycyjnym określonym w punkcie 4 poniżej. CLN jest instrumentem dłużnym emitowanym przez nabywcę ochrony, który w terminie zapadalności jest spłacany po nominale wyłącznie, jeżeli nie wystąpi uprzednio określone zdarzenie kredytowe. Jeżeli zdarzenie kredytowe wystąpi, CLN jest spłacany w kwocie pomniejszonej o kwotę odzyskaną. W konsekwencji, oprócz kwoty głównej i płatnego od niej kuponu, CLN-y przewidują premię za ryzyko, którą emitent płaci inwestorowi za prawo potrącenia kwoty spłaty o kwotę odzyskaną z zabezpieczenia, jeżeli wystąpi zdarzenie kredytowe. fundusz będzie inwestował wyłącznie w CLN-y uznawane za papiery wartościowe w rozumieniu art. 41(1) luksemburskiej ustawy o UCITS (przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) z dnia 20 grudnia 2002 r. Ograniczenia określone w punkcie 4 poniżej dotyczą emitenta, a także podmiotów bazowych.
- g. W celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym (w stosunku do właściwej waluty referencyjnej), każdy subfundusz może sprzedawać futures walutowe lub uczestniczyć w transakcjach swapów walutowych z instytucjami finansowymi o najwyższym ratingu specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Ponieważ te transakcje służą celowi zabezpieczającemu, musi istnieć bezpośredni związek pomiędzy transakcjami, a aktywami, które mają one zabezpieczać; tj. wolumen wyżej wymienionych transakcji w którejkolwiek walucie nie może przekroczyć sumy aktywów netto subfunduszu denominowanych w tej walucie, podobnie czas trwania takich transakcji nie może przekroczyć okresu, w którym aktywa są przechowywane przez subfundusz.

Ponadto, subfundusz może zabezpieczać inną walutę (walutę ekspozycji) w stosunku do waluty referencyjnej: w miejsce waluty ekspozycji, subfundusz może sprzedać inną walutę blisko powiązaną z tą walutą, pod warunkiem, że jest wysoce prawdopodobne, że kursy tych dwóch walut będą kształtować się w ten sam sposób.

Pod warunkiem, że w stosunku do takich transakcji subfundusz nie odbiega od swoich celów inwestycyjnych oraz polityki inwestycyjnej określonej w prospekcie, każdy subfundusz może także sprzedawać walutę, w której posiada ekspozycję a w zamian nabywać większą ilość innej waluty, w której także można otworzyć ekspozycję, pod warunkiem, że takie transakcje zabezpieczające stanowią skuteczny instrument osiągnięcia pożądanej ekspozycji walutowej i inwestycyjnej.

Ekspozycja forward na walutach sprzedana przez subfundusz nie może przekroczyć ekspozycji na inwestycjach bazowych; ma to zastosowanie zarówno do poszczególnych walut, jak i do ogólnej ekspozycji walutowej.

Ogólne ryzyko związane z instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć wartości aktywów netto danego subfunduszu. Dla celów kalkulacji ryzyka, należy uwzględnić wartość rynkową instrumentów bazowych wraz z zapłaconymi premiami, ryzyko niewypłacalności drugiej strony transakcji, przyszłe fluktuacje rynkowe oraz czas potrzebny na zrealizowanie pozycji. Sprzedaż opcji kupna na papiery wartościowe, na które istnieje odpowiednie zabezpieczenie, nie jest wliczana do kalkulacji. Fundusz może, w ramach strategii inwestycyjnej subfunduszu oraz w ramach ograniczeń inwestycyjnych określonych w ust. 4 lit. e, angażować się w transakcje na instrumentach pochodnych, pod warunkiem, że łączne ryzyko instrumentów bazowych nie przekroczy ograniczeń inwestycyjnych określonych w ust. 4. Inwestycje w instrumenty pochodne oparte na indeksach nie mogą być wliczane do ograniczeń określonych w ust. 4. Jeżeli instrument pochodny jest zawarty w papierze wartościowym lub instrumentie rynku pieniężnego, należy go uwzględnić przy obliczaniu zgodności z przepisami niniejszej lit g. ust. 3.

Wszelkie instrumenty i kontrakty, o których mowa w ust. 3 muszą spełniać wymogi określone w ust. 1 lit. g.

Łączna kwota zainwestowana w instrumenty pochodne dla celów zabezpieczających lub optymalizacji zarządzania aktywami nie może przekroczyć 15% ostatnio obowiązującej wartości aktywów netto danego subfunduszu.

4. Ponadto:

- a. Nie więcej niż 10% aktywów netto każdego z subfunduszy może być inwestowane w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta. Ponadto, łączna wartość wszystkich zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tych emitentów, w których papiery/instrumenty subfundusz zainwestował więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie może przekroczyć 40% jego aktywów netto. Żaden subfundusz nie może zainwestować więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty przechowywane przez tę samą instytucję. Ryzyko niewypłacalności związane z transakcjami subfunduszu na instrumentach pochodnych OTC nie może przekroczyć następujących wielkości:
- 10% aktywów netto, jeżeli druga strona transakcji jest instytucją finansową zgodną z ust. 1 lit. f.
 - w przeciwnym razie 5% aktywów netto.
- b. Limit 40% określony w ust. 4 lit. a nie ma zastosowania do depozytów lub transakcji na instrumentach pochodnych OTC w instytucjach finansowych podlegających oficjalnemu nadzorowi.

Niezależnie od limitów określonych w ust. 4 lit. a, każdy subfundusz nie może zainwestować więcej niż 20% swoich aktywów w jednej instytucji w dowolną kombinację:

- i. zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez tę instytucję, lub
 - ii. depozytów przechowywanych przez tę instytucję, lub
 - iii. a także nie może otwierać ekspozycji na ryzyka wynikające z instrumentów pochodnych OTC w odniesieniu do tej instytucji.
- c. Limit 10% określony w ustępie 4 lit. a ulega podwyższeniu do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie lub dowolne podległe mu władze, państwo niebędące członkiem Unii Europejskiej lub międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich.
- d. Limit 10% określony w ustępie 4 lit. a ulega podwyższeniu do 25% dla instrumentów dłużnych wyemitowanych przez instytucję finansową z siedzibą w państwie członkowskim, podlegającą nadzorowi publicznemu na podstawie przepisów prawnych mających na celu ochronę posiadaczy tych instrumentów dłużnych. W szczególności, dochód z emisji tych instrumentów dłużnych musi być inwestowany zgodnie z wymaganiami prawnymi w aktywa, które odpowiednio pokrywają zobowiązania z instrumentów dłużnych w ciągu ich całego okresu życia oraz, które są przeznaczone przede wszystkim na spłatę kwot głównych oraz należnych odsetek w przypadku niewypłacalności emitenta. Jeżeli subfundusz zainwestuje więcej niż 5% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe na warunkach niniejszego paragrafu, które emitowane są przez tego samego emitenta, łączna wartość tych inwestycji nie może przekroczyć 80% aktywów netto subfunduszu.
- e. Stosując limit 40% określony w ustępie 4 lit. c i d, należy pomijać zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ustępie 4 lit. a. Ograniczenia określone w lit. a, b, c i d nie kumulują się; w konsekwencji, inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego według paragrafów a, b, c i d jednego emitenta lub w depozyty utrzymywane przez tego emitenta lub w instrumenty pochodne tego emitenta nie mogą w żadnym razie przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki należące do jednej grupy kapitałowej na podstawie kryterium sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG lub z uznanymi międzynarodowo regulacjami w zakresie rachunkowości, należy postrzegać jako jednego emitenta dla celów ustalania zgodności z limitami inwestycyjnymi określonymi w niniejszym ustępie 4. Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy kapitałowej nie mogą łącznie przekroczyć 20% aktywów netto subfunduszu.
- f. Limit 10% określony w ustępie 4 lit. a ulega podwyższeniu do 100%, jeżeli dane zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez państwo członkowskie OECD. W takich przypadkach, dany subfundusz musi posiadać zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pochodzące z co najmniej sześciu różnych emisji, a zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego z dowolnej jednej emisji nie mogą przekroczyć 30% aktywów netto subfunduszu.
5. Żaden subfundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów netto w jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe i innych instytucji zbiorowego inwestowania zgodnych z ustępem 1 lit. e.

Jeżeli dany subfundusz nabędzie jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub instytucji zbiorowego inwestowania, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę zarządzającą, lub przez spółkę powiązaną ze spółką zarządzającą poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę lub poprzez znaczące zaangażowanie bezpośrednie lub pośrednie, spółka zarządzająca lub inna spółka nie może pobierać żadnych opłat za pośrednictwem subfunduszu za subskrypcję lub umorzenie jednostek tych innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innych instytucji zbiorowego inwestowania.

6. Każdy subfundusz może nabywać lub zbywać zbywalne papiery wartościowe w ramach transakcji repo na papierach wartościowych zawieranych z instytucjami finansowymi o najwyższym ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach do maksymalnego limitu 10% jego wartości aktywów netto. W okresie trwania transakcji repo na papierach wartościowych, subfundusz nie może sprzedawać papierów wartościowych będących przedmiotem takiej umowy, zanim druga strona transakcji nie odkupi tych papierów wartościowych lub nie upłynie termin odkupu. W takich przypadkach, spółka zarządzająca musi zadbać o to, by skala transakcji repo była utrzymywana na takim poziomie, by subfundusz był w każdym czasie w stanie spełnić swoje zobowiązania co do umorzenia Jednostek.

7. Ponadto:

- a. aktywa funduszu nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe z prawami głosu, które umożliwiłyby funduszowi wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie emitentem;
- b. co więcej, fundusz nie może nabyć więcej niż:
 - i. 10% akcji bez prawa głosów tego samego emitenta,
 - ii. 10% instrumentów dłużnych tego samego emitenta lub
 - iii. 10% jednostek tego samego instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innego instytucji zbiorowego inwestowania,
 - iv. 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta.

W ostatnich trzech przypadkach, ograniczenie nie ma zastosowania, jeżeli kwota brutto instrumentów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub kwota netto wyemitowanych jednostek nie może być ustalona w chwili nabycia.

Ograniczenia określone w lit. a i b nie mają zastosowania do:

- i. zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie lub jego podległe organy,
- ii. zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące członkiem Unii Europejskiej,

- iii. zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich ,
 - iv. instrumentów kapitałowych, poprzez które subfundusz nabywa udział w kapitale spółki z siedzibą w państwie spoza Unii Europejskiej, a która inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów z siedzibą w tym kraju, jeżeli lokalne ustawodawstwo nie dopuszcza jakiegokolwiek innej możliwości inwestowania w papiery wartościowe emitentów tego kraju. Ten wyjątek ma jednak zastosowanie wyłącznie, jeżeli polityka inwestycyjna spółki z siedzibą poza Unią Europejską jest zgodna z ograniczeniami określonymi w ustępie 4 lit a do e, ustępem 5 oraz ustępem 7, lit. a i b.
8. Spółka zarządzająca nie może pożyczać jakichkolwiek kwot pieniężnych subfunduszu, z wyjątkiem pożyczania:
 - a. na nabycie waluty obcej z wykorzystaniem pożyczki wzajemnej obejmującej te same kwoty główne w różnych walutach (*back-to-back loan*),
 - b. na kwotę równą nie więcej niż 10% aktywów netto subfunduszu i pożyczaną na zasadzie tymczasowej.
 9. Fundusz nie może udzielać pożyczek lub pełnić roli gwaranta dla osób trzecich.
 10. Każdy subfundusz może pożyczać papiery wartościowe ze swoich aktywów zgodnie z warunkami i procedurami określonymi przez instytucje rozliczeniowe papierów wartościowych, a także przez inne instytucje finansowe o najwyższym ratingu specjalizujące się w tego typu transakcjach. Takie operacje nie mogą trwać przez okres dłuższy niż trzydzieści dni i nie mogą przekroczyć połowy wartości portfela papierów wartościowych subfunduszu, chyba że te kontrakty można rozwiązać w dowolnym momencie, a pożyczone papiery wartościowe mogą być zrefundowane. Subfundusz musi co do zasady otrzymać zabezpieczenie, którego wartość na początku stosownej umowy pożyczki papierów wartościowych musi być co najmniej równa ogólnej wartości pożyczanych papierów wartościowych. Zabezpieczenie to musi być udzielone w formie gwarancji banku o najwyższym ratingu lub aktywów płynnych lub papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD lub jego organy podległe, przez instytucje ponadnarodowe lub przez organizacje o charakterze wspólnotowym, regionalnym lub międzynarodowym, zaś aktywa lub papiery wartościowe muszą być zamrożone na rzecz subfunduszu do wygaśnięcia okresu pożyczki.
 11. Fundusz nie może inwestować swoich aktywów w nieruchomości, metale szlachetne lub certyfikaty na takie metale, towary lub dokumenty tytułu do papierów wartościowych wyemitowanych przez spółkę zarządzającą.
 12. Fundusz nie może zajmować niepokrytych krótkich pozycji w zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego.
 13. Z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to związane z pożyczaniem w ramach ograniczeń określonych w prospekcie, spółka zarządzająca nie może zastawić aktywów funduszu lub dokonać ich cesji na zabezpieczenie. W takich przypadkach, nie więcej niż 10% aktywów każdego subfunduszu może być zastawionych lub scedowanych. Zabezpieczenia, jakie w normalnych okolicznościach musi być udostępnione uznanym systemom rozliczeń papierów wartościowych lub systemom płatniczym zgodnie z ich stosownymi regulacjami w celu zagwarantowania rozliczeń w tych systemach, a także zwyczajowych depozytów zabezpieczających dla transakcji na instrumentach pochodnych, nie uznaje się za zastaw.
 14. Ograniczenia określone powyżej nie mają zastosowania do wykonywania praw poboru. W okresie pierwszych sześciu miesięcy od uzyskania urzędowego dopuszczenia subfunduszu w Luksemburgu, ograniczenia określone w ustępie 4 powyżej nie muszą być spełnione, pod warunkiem, że zachowana jest zasada dywersyfikacji ryzyka.
 15. Jeżeli ograniczenia, o których mowa powyżej zostaną przekroczone z przyczyn leżących poza kontrolą spółki zarządzającej lub w wyniku wykonania praw poboru, spółka zarządzająca w trybie priorytetowym zaradzi powstałej sytuacji, właściwie uwzględniając interesy posiadaczy jednostek.
 16. Spółka zarządzająca jest uprawniona do ustanawiania dodatkowych ograniczeń inwestycyjnych, w każdym czasie, w interesie uczestników, pod warunkiem, że takie ograniczenia są konieczne do przestrzegania przepisów prawa w tych krajach, w których Jednostki funduszu są lub będą oferowane do sprzedaży lub nabycia.

Artykuł 104 Opłaty za zarządzanie Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr

1. Podmiot zarządzający subfunduszem Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr - Credit Suisse Bond Fund Management pobiera roczną opłatę za zarządzanie aktywami tego funduszu w maksymalnej wysokości 0,90 % dla jednostek klasy „A” i „B”, 0,50% dla jednostek klasy „I” oraz bez opłat w przypadku jednostek klasy „D”.
2. Wynagrodzenie płatne jest miesięczne na koniec każdego miesiąca, na podstawie średniej dziennej wartości aktywów netto danego typu jednostek w ciągu miesiąca. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest według różnych stawek w zależności od subfunduszu i typu jednostek, albo może być umorzone w całości.

Artykuł 105 Wpłata Minimalna

1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa do nowo-otwieranego Subrejstru Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
2. Fundusz może określić inną wysokość Minimalnej Wpłaty w szczególności dla WPI lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Szczegółowe zasady przeliczania Wpłaty Minimalnej dokonanej w frankach szwajcarskich na złoty polski zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 106 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji i Przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 107 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi 2,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 108 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych;
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 2,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami Nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu koszty te obciążają Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 107 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty Nielimitowane.Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. 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. 9 lit. a pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz.

Artykuł 109 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 110 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I Fundusz niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XVII SUBFUNDUSZ PKO Małych Spółek Japońskich JPY

Artykuł 111 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu PKO Małych Spółek Japońskich JPY jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w jenie japońskim.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 112 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO Małych Spółek Japońskich JPY 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 jenie japońskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

- c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności jena japońskiego, przy czym:
- a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan Aberdeen nie będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Artykuł 113 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 112 Subfundusz może lokować Aktywa w:
- a) 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) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty 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 zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
 - c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. b jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a;
 - d) inne niż określone w lit. a, b i c papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - e) 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 20 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym – limit ten może być podwyższony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% Aktywów nie przekroczy 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. (skreślony)
3. (skreślony)
4. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 114 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem:
- a. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
- a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
- a. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c. jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu obniżenia tego kosztu.

4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięcia przez transakcję równoważącą,
 - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - (i) indeksy giełdowe,
 - (ii) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - (iii) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - (iv) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Artykuł 115 (skreślony)

Artykuł 116 Zasady polityki Inwestycyjnej Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfunduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan Aberdeen

- I. Przynajmniej dwie trzecie aktywów subfunduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan Aberdeen przeznaczają się na inwestycje w mniejsze spółki z siedzibą w Japonii. Przez pojęcie mniejszych spółek rozumie się wszystkie spółki o kapitalizacji rynkowej poniżej 200 mld jenów japońskich w chwili dokonania inwestycji.
- II. Fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) stosuje następujące ograniczenia w inwestowaniu swoich aktywów. Ograniczenia te odnoszą się do wszystkich subfunduszy w tym do Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan Aberdeen.
 1. Fundusz może wyłącznie inwestować w:
 - a. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; do tych celów rynek regulowany to każdy rynek instrumentów finansowych na terytorium Unii Europejskiej zgodnie z definicją zawartą w art. 1 ust. 13 dyrektywy 93/22/EWG dotyczącej usług inwestycyjnych;
 - b. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na innym rynku w państwie członkowskim, który jest regulowany, uznawany i powszechnie dostępny i działający w sposób stały;
 - c. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie w państwie trzecim lub dopuszczone do obrotu na innym regulowanym rynku w państwie trzecim, działającym w sposób stały, który jest uznawany i powszechnie dostępny oraz został utworzony w kraju w Europie, Ameryce, Azji, Afryce lub Oceanii;
 - d. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem, że warunki emisji przewidują złożenie wniosku o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdach lub rynkach stosownie do treści lit a, b lub c powyżej i pod warunkiem, że ich dopuszczenie nastąpi w ciągu roku od emisji;
 - e. tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, dopuszczone zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG, lub innych instytucjach zbiorowego inwestowania stosownie do art. 1 ust. 2, tiret pierwsze i drugie dyrektywy 85/611/EWG, które mają siedzibę w państwie członkowskim lub w państwie trzecim, pod warunkiem, że
 - i. te instytucje zbiorowego inwestowania zostały dopuszczone zgodnie z przepisami prawa obejmujących je nadzorem, który – zdaniem organu nadzoru odpowiedzialnego za fundusz – są równoważne wymaganym prawem unijnym oraz że istnieje wystarczająca gwarancja współpracy pomiędzy organami nadzoru,
 - ii. poziom ochrony uczestników innych instytucji zbiorowego inwestowania jest równoważny do przysługującego uczestnikom instytucji zbiorowego inwestowania w państwie członkowskim Unii Europejskiej w szczególności przepisy dotyczące odrębnego przechowywania aktywów, zaciągania i udzielania pożyczek oraz sprzedaży bez pokrycia papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne do wymogów dyrektywy 85/611/EWG,
 - iii. działalność gospodarcza innych instytucji zbiorowego inwestowania jest przedmiotem sprawozdań rocznych i półrocznych, które umożliwiają odbiorcy sformułowanie opinii o stanie aktywów i pasywów, zysków i transakcji w ciągu okresu będącego przedmiotem sprawozdania,
 - iv. instytucja zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub inna instytucja zbiorowego inwestowania, której tytuły uczestnictwa mają być nabyte, nie może – zgodnie z jej dokumentami założycielskimi – lokować więcej niż 10% aktywów w tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innych instytucji zbiorowego inwestowania;
 - f. depozyty na żądanie lub inne wkłady w bankach z okresem wypowiedzenia do 12 miesięcy w banku mającym siedzibę w państwie członkowskim lub – jeżeli znajduje się w państwie trzecim – objętym nadzorem bankowym, który, zdaniem organu nadzoru odpowiedzialnego za fundusz, jest równoważny do wymaganego prawem wspólnotowym;
 - g. pochodne instrumenty finansowe, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanym określonych w lit. a, b i c powyżej lub pochodne instrumenty finansowe nie są dopuszczone do obrotu giełdowego (pozagiełdowe instrumenty pochodne), pod warunkiem, że
 - i. ich instrumentami bazowymi są instrumenty zgodnie z warunkami art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. lub wskaźniki finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty, w które fundusz może inwestować zgodnie z celami inwestycyjnymi określonymi w jego statucie,

- ii. kontrahentem transakcji pozagieldowymi instrumentami pochodnymi są instytucje objęte nadzorem przez ten sam organ, który nadzoruje fundusz,
 - iii. pozagieldowe instrumenty pochodne są wyceniane na bieżąco w sposób wiarygodny i sprawdzalny i mogą, z inicjatywy funduszu, być w każdym czasie sprzedane, zbyte albo zamknięte transakcją wzajemną według odpowiedniej wartości rynkowej;
- h. instrumenty rynku pieniężnego niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, które jednak są normalnie przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym i są płynne, których wartość można dokładnie ustalić w każdym czasie, pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów jest już objęty zasadami ochrony deponentów i inwestorów i pod warunkiem, że są one:
- i. emitowane lub gwarantowane przez rząd, jednostki samorządu terytorialnego lub bank centralny państwa członkowskiego, przez Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, przez państwo trzecie lub – w przypadku państwa federalnego – część składową federacji, lub przez międzynarodową instytucję utworzoną zgodnie z prawem publicznym, do której należy przynajmniej jedno państwo członkowskie,
 - ii. emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych określonych w lit a, b lub c,
 - iii. emitowane lub gwarantowane przez instytucję objętą nadzorem zgodnie z kryteriami określonymi w obecnie obowiązującym prawie wspólnotowym, lub są emitowane lub gwarantowane przez instytucję, która jest objęta i przestrzega zasad nadzoru, które – zdaniem organu nadzoru odpowiedzialnego za Fundusz – są przynajmniej jednakowo surowe, co wymagane prawem wspólnotowym,
 - iv. emitowane przez emitentów należących do innej kategorii, która jest dopuszczona przez organ nadzoru odpowiedzialny za fundusz, pod warunkiem, że lokaty w tych instrumentach podlegają zasadom ochrony inwestora analogicznych do przepisów określonych w podpunktach od i do iii niniejszej lit h pod warunkiem, że emitentami są spółki z kapitałem własnym w wysokości przynajmniej dziesięciu milionów euro (10.000.000 EUR), które sporządzają i publikują roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 78/660/EWG lub są podmiotami prawnymi należącymi do grupy kapitałowej, w której skład wchodzi jedna lub kilka spółek giełdowych, które zajmują się finansowaniem rzeczonoj grupy, lub są podmiotami prawnymi utworzonymi w celu finansowania zobowiązań zabezpieczonych papierami wartościowymi w drodze linii kredytowej udzielonej przez bank.
2. Niezależnie od ograniczeń inwestycyjnych określonych w ust. 1, każdy subfundusz może:
- a. inwestować do 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego – inne niż wymienione w ust. 1;
 - b. utrzymywać pomocnicze aktywa płynne w różnych walutach.
3. Pod warunkiem stosowania przez firmę zarządzającą funduszem procedury zarządzania ryzykiem, która umożliwi jej badanie i pomiar, w każdym czasie, ryzyka związanego z pozycjami inwestycyjnymi danego subfunduszu oraz jego udziału w ogólnym ryzyku portfela poszczególnych subfunduszy, która w tym zakresie stosuje metodę umożliwiającą dokładne i bezstronne ustalenie wyceny pozagieldowych instrumentów pochodnych, każdy subfundusz może – z uwzględnieniem zasad określonych poniżej – prowadzić transakcje dewizowe lub wykorzystywać inne instrumenty (opcje kupna i sprzedaży) lub metody bazujące na zbywalnych papierach wartościowych, instrumentach rynku pieniężnego lub umowach terminowych na indeksy giełdowe:
- a. W tym zakresie każdy subfundusz może nabywać opcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych, indeksów giełdowych i innych, dozwolonych instrumentów finansowych,

Każdy subfundusz może sprzedawać opcje kupna papierów wartościowych, indeksów giełdowych i innych, dozwolonych instrumentów finansowych, jeżeli posiada bazowe papiery wartościowe, skojarzone z opcjami kupna, lub inne instrumenty zapewniające wystarczające zabezpieczenie zobowiązań wynikających z tych umów, lub jeżeli takie transakcje są zabezpieczone w drodze kojarzenia umów lub podobnych instrumentów.

W czasie sprzedaży opcji sprzedaży papierów wartościowych, indeksów giełdowych i innych, dozwolonych instrumentów finansowych, suma równoważna objętym pozycjom musi być pokryta płynnymi aktywami subfunduszu, instrumentami rynku pieniężnego lub krótkoterminowymi papierami dłużnymi z terminem pozostałym do zapadalności maksymalnie 12 miesięcy w całym czasie obowiązywania umowy;
 - b. W celu zabezpieczenia przed niekorzystnymi wahaniami cen oraz w innych celach każdy subfundusz może kupować i sprzedawać umowy terminowe na indeksy giełdowe oraz wszelkiego innego rodzaju instrumenty finansowe;
 - c. Oprócz transakcji wymienionych powyżej i z uwzględnieniem warunków i zastrzeżeń określonych w niniejszym ustępie c, każdy subfundusz może realizować transakcje swapowe (swapy na stopy procentowe i łączone swapy na stopy procentowe/ swapy walutowe oraz swapy całkowitego dochodu, pod warunkiem, że ich celem jest efektywne zarządzanie portfelem, zaś kontrahentem w takiej transakcji musi być pierwszorzędna instytucja finansowa specjalizująca się w tego rodzaju transakcji. W żadnym wypadku subfundusz nie może, podczas przeprowadzania takich transakcji, odejść od celów inwestycyjnych określonych w prospekcie. Ogólne ryzyko związane z transakcjami swapowymi nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto danego subfunduszu. Ponadto w wypadku swapów całkowitego dochodu, ogólne ryzyko z tytułu pojedynczej kontrahenta nie może być większe niż 10% aktywów subfunduszu. W takich transakcjach kontrahenci muszą zawsze posiadać wystarczającą płynność, aby wypełniać swoje zobowiązania na warunkach rynkowych. Instrumenty bazowe do swapów całkowitego dochodu muszą być zgodne z art. 41 ust. 1 Ustawy z 20 grudnia 2002 r.

Wartość swapów całkowitego dochodu oblicza się w regularnych odstępach czasu za pomocą przejrzystych, zrozumiałych kryteriów. Spółka zarządzająca i audytor monitorują zrozumiałość i przejrzystość metod wyceny oraz ich stosowanie;
 - d. W celu zabezpieczenia przed ryzykami walutowymi (w stosunku do swojej waluty referencyjnej) każdy subfundusz może zawierać terminowe transakcje dewizowe lub swapy walutowej z pierwszorzędnymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w tego rodzaju transakcji. Ponieważ celem tych transakcji jest zabezpieczenie, musi istnieć bezpośredni związek pomiędzy transakcjami i aktywami, które mają być zabezpieczone, tzn. wolumen wyżej wymienionych transakcji w określonej walucie nie może przekroczyć sumy aktywów netto subfunduszu wyrażonych w tej walucie, a czas realizacji tych transakcji nie może być dłuższy od okresu, w którym subfundusz posiada aktywa.

Subfundusz może zabezpieczyć inną walutę (waluta ekspozycji) w stosunku do waluty referencyjnej: zamiast waluty ekspozycji subfundusz może sprzedać inną walutę, która jest ściśle powiązana z rzeszoną walutą, pod warunkiem, że istnieje znaczne prawdopodobieństwo podobnego rozwoju obu tych walut.

Pod warunkiem, że w stosunku do takich transakcji subfundusz nie odejdzie od celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej określonych w prospekcie, każdy subfundusz może również sprzedawać walutę, w której posiada ekspozycję i może w zamian nabyć większą kwotę innej waluty, w której również można utworzyć ekspozycję, pod warunkiem, że takie transakcje zabezpieczające stanowią efektywny instrument osiągnięcia pożądanej ekspozycji walutowej i inwestycyjnej.

Terminowa ekspozycja walutowa sprzedawana przez subfundusz nie może przekroczyć ekspozycji na inwestycjach bazowych – ma to zastosowanie zarówno do pojedynczej waluty jak i do ogólnej ekspozycji walutowej.

Ogólne ryzyko związane z instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto danego subfunduszu. Przy obliczaniu ryzyka konieczne jest uwzględnienie wartości rynkowej instrumentów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych wahań rynkowych oraz czasu potrzebnego do zrealizowania pozycji. Sprzedaż opcji kupna papierów wartościowych, dla których istnieje odpowiednie zabezpieczenie, nie jest uwzględniane w obliczeniach. Lokaty w instrumentach pochodnych na indeksy nie mogą być włączone do ograniczeń określonych w ust. 4. Jeżeli instrument pochodny jest wbudowany w papier wartościowy lub w instrument rynku pieniężnego, musi być uwzględniony w obliczeniach zgodności z postanowieniami niniejszego ust. 3.

Wszystkie instrumenty i umowy, określone w ust. 3, muszą spełniać wymogi określone w ust. 1 lit. g.

4. Ponadto:

- a. Nie więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu może być inwestowane w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta. Ponadto łączna wartość wszystkich zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tych emitentów, w których fundusz inwestuje ponad 5% aktywów netto, nie może przekroczyć 40% jego aktywów netto. Żaden subfundusz nie może lokować ponad 20% swoich aktywów w depozyty w tej samej placówce. Ryzyko kontrahenta ponoszone przez subfundusz z tytułu pozagieldowych instrumentów pochodnych nie może przekroczyć następujących wartości procentowych w jednej transakcji:
 - i. 10% aktywów netto, jeżeli kontrahentem jest instytucja finansowa stosownie do ust. 1 lit f;
 - ii. w innych przypadkach 5% aktywów netto.
- b. 40% limit określony w ust. 4 lit. a nie stosuje się do depozytów lub transakcji pozagieldowymi instrumentami pochodnymi, podejmowanych z instytucjami finansowymi objętymi nadzorem urzędowym. Niezależnie od limitów określonych w ust. 4 lit a żaden subfundusz nie może inwestować ponad 20% aktywów w pojedynczej instytucji w połączeniu ze:
 - i. zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, które zostały wyemitowane przez tą instytucję lub
 - ii. depozytami w tej instytucji lub
 - iii. zaciąganiem ryzyk związanych z pozagieldowymi instrumentami pochodnymi z tytułu tej instytucji.

5. Żaden subfundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania zgodnie z postanowieniami ust. 1 lit e. Jeżeli subfundusz nabędzie tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub w innych instytucjach zbiorowego inwestowania, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tą samą firmę zarządzającą lub przez spółkę powiązaną z spółką zarządzającą subfunduszu przez wspólny zarząd lub kontrolę albo istotne, bezpośrednie lub pośrednie, udziały, firma zarządzająca lub inna spółka nie może pobierać opłat za pośrednictwem subfunduszu za subskrypcję lub wykup tytułów uczestnictwa w tych innych instytucjach zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub w innych instytucjach zbiorowego inwestowania.

6. Każdy subfundusz może kupować lub sprzedawać zbywalne papiery wartościowe w kontekście transakcji sprzedaży papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu z pierwszorzędnymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w tego rodzaju transakcji, maksymalnie do 10% jego łącznej Wartości Aktywów Netto. W ciągu okresu transakcji sprzedaży papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu subfundusz nie może sprzedawać papierów wartościowych, które są przedmiotem takiej umowy, przed nabyciem przez kontrahenta papierów wartościowych albo upływem terminu odkupu. W takich przypadkach spółka zarządzająca musi zapewnić, aby wielkość transakcji sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu była utrzymywana na takim poziomie, aby subfundusz w każdym czasie był w stanie wypełnić swój obowiązek odkupu jednostek.

7. Ponadto:

- a. aktywa funduszu nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe z prawem głosu, które umożliwiłyby funduszowi wywieranie znaczącego wpływu na zarząd emitenta;
- b. fundusz nie może nabywać więcej niż:
 - i. 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta,
 - ii. 10% instrumentów dłużnych tego samego emitenta,
 - iii. 10% tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub w innych instytucjach zbiorowego inwestowania,
 - iv. 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta.

W ostatnich trzech przypadkach ograniczenie nie stosuje się, jeżeli wartość brutto instrumentów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartość netto wyemitowanych tytułów uczestnictwa nie może być ustalona w czasie zakupu.

- c. Ograniczenia określone w lit a i b nie stosują się do:
 - i. zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie lub jego suwerenne organy,

- ii. zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo nie będące członkiem Unii Europejskiej,
 - iii. zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub kilka państw członkowskich ,
 - iv. akcje z prawem do kapitału, za pośrednictwem których subfundusz nabywa udział w kapitale spółki mającej siedzibę w kraju poza obszarem Unii Europejskiej, inwestującą swoje aktywa główne w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w tym kraju, jeżeli prawo krajowe wyklucza inną możliwość inwestowania w papiery wartościowe emitentów z tego kraju. Wyjątek niniejszy stosuje się jedynie wówczas, kiedy polityka inwestycyjna spółki mającej siedzibę w kraju poza obszarem Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w ust. 4, ust. 5 i ust. 7 lit. a i b.
8. Spółka zarządzająca nie może zaciągać pożyczek pieniężnych w imieniu subfunduszu, z następującymi wyjątkami:
 - a. w celu nabycia dewiz za pomocą pożyczki zabezpieczonej inną pożyczką (*back-to-back*);
 - b. w kwocie stanowiącej równowartość nie więcej niż 10% aktywów netto subfunduszu, zaciągniętej na zasadzie tymczasowej;
 9. Fundusz nie może udzielać pożyczek lub działać jako gwarant osób trzecich;
 10. Każdy subfundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych ze swoich aktywów zgodnie z warunkami i procedurami określonymi przez instytucje rozliczające papiery wartościowe oraz przez inne pierwszorzędne instytucje finansowe specjalizujące się w tego rodzaju transakcji. Takie operacje nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni i nie mogą przekroczyć połowy wartości portfela papierów wartościowych subfunduszu, chyba że istnieje możliwość rozwiązania umów w każdym czasie i zwrot pożyczonych papierów wartościowych.

Ponadto subfundusz musi z zasady otrzymać zabezpieczenie, którego wartość w chwili rozpoczęcia umowy pożyczki papierów wartościowych musi być przynajmniej równa ogólnej wartości pożyczonych papierów wartościowych. Takie zabezpieczenie musi być udzielone w formie gwarancji pierwszorzędного banku lub w formie aktywów płynnych lub papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego suwerenne organy, przez instytucje ponadnarodowe albo przez organizacje gminne, regionalne lub międzynarodowe, przy czym aktywa lub papiery wartościowe muszą być zablokowane w imieniu subfunduszu do czasu upływu okresu pożyczki:
 11. Fundusz nie może inwestować swoich aktywów w nieruchomości, metale szlachetne lub certyfikaty dotyczące takich metali, towary lub akty własności albo w papiery wartościowe emitowane przez spółkę zarządzającą;
 12. Fundusz nie może obejmować niepokrytych pozycji krótkich w zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
 13. Z wyjątkiem pożyczek realizowanych w granicach ograniczeń określonych w prospekcie, spółka zarządzająca nie może ustanawiać zastawu na aktywach funduszu lub cedować ich tytułem zabezpieczenia pożyczki. W takich przypadkach zastaw lub cesja dotyczy do 10% aktywów subfunduszu. Zabezpieczenie, które normalnie musi być udostępnione uznanym systemom rozliczania papierów wartościowych lub systemom płatniczym zgodnie z ich przepisami w celu zagwarantowania rozliczenia w ramach tych systemów oraz zwyczajowe depozyty zabezpieczające transakcje na instrumentach pochodnych, nie będą uważane za zastaw.
 14. Ograniczenia określone powyżej nie stosują się do wykonania praw poboru. W okresie pierwszych sześciu miesięcy od oficjalnej autoryzacji subfunduszu w Luksemburgu, ograniczenia opisane w ust. 4) powyżej nie muszą być przestrzegane, pod warunkiem przestrzegania zasady rozłożenia ryzyka. W przypadku przekroczenia limitów, określonych powyżej, z dowolnych przyczyn, na które spółka zarządzająca nie ma wpływu albo w wyniku wykonania praw poboru, spółka zarządzająca naprawi sytuację jako zadanie priorytetowe, z należytym uwzględnieniem interesów uczestników.
 15. Spółka zarządzająca jest uprawniona do ustanawiania dodatkowych ograniczeń inwestycyjnych, w każdym czasie, w interesie uczestników, pod warunkiem, że takie ograniczenia są konieczne do przestrzegania przepisów prawa w tych krajach, w których jednostki funduszu są lub będą oferowane do sprzedaży lub nabycia.

Artykuł 117 Opłaty za zarządzanie Small Cap Japan

1. Podmiot zarządzający subfunduszem Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan Aberdeen - Aberdeen International Fund Managers Limited pobiera roczną opłatę za zarządzanie aktywami tego funduszu w maksymalnej wysokości 1,92 % dla jednostek klasy „B” i klasy „H”, 0,90% dla jednostek klasy „I” oraz bez opłat w przypadku jednostek klasy „D”.
2. Wynagrodzenie płatne jest miesięczne na koniec każdego miesiąca, na podstawie średniej dziennej wartości aktywów netto danego typu jednostek w ciągu miesiąca. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest według różnych stawek w zależności od subfunduszu i typu Jednostek, albo może być umorzone w całości.

Artykuł 118 Wpłata Minimalna

1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa do nowo-otwieranego Subrejstru Subfunduszu PKO Małych Spółek Japońskich JPY nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
2. Fundusz może określić inną wysokość Minimalnej Wpłaty w szczególności dla WPI lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Szczegółowe zasady przeliczania Wpłaty Minimalnej dokonanej w funtach brytyjskich na złoty polski zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 119 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji i Przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 120 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi 2,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 121 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;
 - c. prowizje i opłaty portfelowe, w tym w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 2,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu PKO Małych Spółek Japońskich JPY obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu PKO Małych Spółek Japońskich JPY proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu koszty te obciążają Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu PKO Małych Spółek Japońskich JPY do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 120 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. 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. 9 lit. a pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz.

Artykuł 122 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 123 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I Fundusz niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XVIII SUBFUNDUSZ PKO Europejskiego Rynku Akcji

Artykuł 124 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu PKO Europejskiego Rynku Akcji jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w walucie EURO.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 125 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności EURO, przy czym:
- a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Blue Chips Aberdeen nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity Eurozone nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. (skreślony)
4. (skreślony)
5. 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 Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

Artykuł 126 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 125 Subfundusz może lokować Aktywa w:
- a) 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) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a;
 - d) inne niż określone w lit. a, b i c papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 20 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym – limit ten może być podwyższony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% Aktywów nie przekroczy 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. (skreślony)
3. (skreślony)
4. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 127 (skreślony)

Artykuł 128 Wpłata Minimalna

- 1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu PKO Europejskiego Rynku Akcji nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
- 2. Subfundusz może określić inną wysokość Minimalnej Wpłaty, w szczególności dla WPI lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
- 3. Szczegółowe zasady przeliczania Wpłaty Minimalnej dokonanej w EURO na złoty polski zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 129 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 130 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 131 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu PKO Europejskiego Rynku Akcji obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 130 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 - c. Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. 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. 9 lit. a pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz.

Artykuł 132 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 133 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XIX SUBFUNDUSZ PKO Amerykańskiego Rynku Akcji

Artykuł 134 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu PKO Amerykańskiego Rynku Akcji jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w dolarach amerykańskich (USD).
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 135 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego, przy czym:
- a) 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 Netto Subfunduszu;
 - b) całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity USA nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c) całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d) całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. (skreślony)
4. (skreślony)
5. 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 Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

Artykuł 136 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 135 Subfundusz może lokować Aktywa w:
 - a) 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) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a;
 - d) inne niż określone w lit. a, b i c papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 20 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym – limit ten może być podwyższony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% Aktywów nie przekroczy 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. (skreślony)
3. (skreślony)
4. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 137 (skreślony)

Artykuł 138 Wpłata Minimalna

1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu PKO Amerykańskiego Rynku Akcji nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
2. Subfundusz może określić inną wysokość Minimalnej Wpłaty, w szczególności dla WPI lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Szczegółowe zasady przeliczania Wpłaty Minimalnej dokonanej w USD na złoty polski zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 139 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielenymi subfunduszami

Artykuł 140 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 141 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu PKO Amerykańskiego Rynku Akcji obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 140 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 - c. Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. 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. 9 lit. a pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz.

Artykuł 142 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 143 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XX SUBFUNDUSZ PKO Japońskiego Rynku Akcji

Artykuł 144 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu PKO Japońskiego Rynku Akcji jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w jenach japońskich (JPY).
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 145 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO 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

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności jena japońskiego, przy czym:
- a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend Aberdeen nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity Japannie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. (skreślony)
4. (skreślony)
5. 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 Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

Artykuł 146 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 145 Subfundusz może lokować Aktywa w:
- a) 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) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów;
 - c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a;
 - d) inne niż określone w lit. a, b i c papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 20 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym – limit ten może być podwyższony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% Aktywów nie przekroczy 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. (skreślony)
3. (skreślony)
4. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 147 (skreślony)

Artykuł 148 Wpłata Minimalna

1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu PKO Japońskiego Rynku Akcji nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
2. Subfundusz może określić inną wysokość Minimalnej Wpłaty, w szczególności dla WPI lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Szczegółowe zasady przeliczania Wpłaty Minimalnej dokonanej w JPY na złoty polski zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 149 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

Artykuł 150 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 151 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu PKO Japońskiego Rynku Akcji obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 150 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 - c. Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. 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. 9 lit. a pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz.

Artykuł 152 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 153 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XXI SUBFUNDUSZ PKO Rynków Wschodzących

Artykuł 154 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu PKO Rynków Wschodzących jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 155 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu PKO Rynków Wschodzących mogą być lokowane w:
 - 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

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

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, w euro 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.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności euro i dolara amerykańskiego, przy czym:
- a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Russia Explorer Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - e. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. (skreślony)
4. (skreślony)
5. 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 Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

Artykuł 156 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 155 Aktywa Subfundusz mogą być lokowane w:
 - a) 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) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a;
 - d) inne niż określone w lit. a, b i c papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot - do wysokości nie przekraczającej 5% wartości Aktywów Subfunduszu - pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 20 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym. Limit ten może być podwyższony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad 5% Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. (skreślony)
3. (skreślony)
4. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 157 (skreślony)

Artykuł 158 Wpłata Minimalna

1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu PKO Rynków Wschodzących nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
2. Fundusz może określić inną wysokość Minimalnej Wpłaty do Subfunduszu, w szczególności dla WPI lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Wpłata do Subfunduszu może być dokonana w dolarach amerykańskich (USD). Szczegółowe zasady przeliczania Wpłaty Minimalnej dokonanej w dolarach amerykańskich (USD) na złoty polski zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 159 Opłaty manipulacyjne

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 160 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 161 Koszty Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami Nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu PKO Rynków Wschodzących obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz PKO Rynków Wschodzących proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz PKO Rynków Wschodzących w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 160 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty Nielimitowane.
 - c. Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. 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. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 162 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 163 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

Spis Treści

Prospekt informacyjny PKO Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.

Prospekt informacyjny

PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami

Rozdział II	Dane o PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Rozdział III	Dane o PKO Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.
Rozdział IV	Dane o Depozytariuszu.
Rozdział V	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.
Rozdział VI	Informacje dodatkowe.
Rozdział VII	Załączniki (definicje pojęć i objaśnienia skrótów, Statut).