

**INFORMACJA O ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTÓW INFORMACYJNYCH nr 8 11/10/2007**

**PKO/CREDIT SUISSE Akcji- fundusz inwestycyjny otwarty,  
PKO/CREDIT SUISSE Akcji Małych i Średnich Spółek - fundusz inwestycyjny otwarty,  
PKO/CREDIT SUISSE Akcji Nowa Europa - fundusz inwestycyjny otwarty  
PKO/CREDIT SUISSE Zrównoważony - fundusz inwestycyjny otwarty,  
PKO/CREDIT SUISSE Stabilnego Wzrostu - fundusz inwestycyjny otwarty,  
PKO/CREDIT SUISSE Obligacji - fundusz inwestycyjny otwarty,  
PKO/CREDIT SUISSE Obligacji Długoterminowych- fundusz inwestycyjny otwarty  
PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy - fundusz inwestycyjny otwarty,  
PKO/CREDIT SUISSE Rynku Pieniężnego - fundusz inwestycyjny otwarty  
PKO/CREDIT SUISSE Strategicznej Alokacji – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,  
PKO/CREDIT SUISSE Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty:**

**Rozdz. I, pkt 1 otrzymuje następującą treść:** Zarząd, działający w imieniu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa: Cezary Burzyński - Prezes Zarządu, Marcin Jarkiewicz - Wiceprezes Zarządu, Michał Stępniewski – Członek Zarządu.

**Rozdz. I, pkt 3** nazwisko Tomasz Bogutyn zastępuje się nazwiskiem Cezary Burzyńskiego,

**Rozdz. II, pkt 7 lit. a otrzymuje następującą treść:**

**a) członków Zarządu Towarzystwa**

- Cezary Burzyński – Prezes Zarządu
- Marcin Jarkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Michał Stępniewski – Członek Zarządu

**Rozdz. II, pkt 8 lit. a opis kwalifikacji Tomasza Bogutyna zastępuje się opisem kwalifikacji Cezarego Burzyńskiego o następującej treści:**

**Cezary Burzyński**

Od wielu lat związany z rynkiem funduszy inwestycyjnych. Od 19 września 2007 r. Prezes Zarządu PKO TFI S.A. W latach 2004-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu TFI PZU SA. Wcześniej, od 1997 do 2004 pracował w PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych SA (obecnie PKO TFI SA) na stanowiskach związanych z marketingiem i sprzedażą. W latach 2001-2004 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu PKO/CREDIT SUISSE odpowiedzialnego za sprzedaż i marketing. Pracował również w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą oraz w agencji United Public Relations. Członek Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami. Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

## **PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami**

**W Preambule, pkt 1 po** PKO/CREDIT SUISSE Japońskiego Rynku Akcji dodaje się Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Rynków Wschodzących.

**Rozdz. I, pkt 1 otrzymuj następującą treść:** Zarząd, działający w imieniu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa: Cezary Burzyński - Prezes Zarządu, Marcin Jarkiewicz - Wiceprezes Zarządu, Michał Stępniewski – Członek Zarządu.

**Rozdz. II, pkt 7 lit. a otrzymuj następującą treść:**

**a) członków Zarządu Towarzystwa**

- Cezary Burzyński – Prezes Zarządu
- Marcin Jarkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Michał Stępniewski – Członek Zarządu

**Rozdz. II, pkt 8 lit. a opis kwalifikacji Tomasza Bogutyna zastępuje się opisem kwalifikacji Cezarego Burzyńskiego o następującej treści:**

**Cezary Burzyński**

Od wielu lat związany z rynkiem funduszy inwestycyjnych. Od 19 września 2007 r. Prezes Zarządu PKO TFI S.A. W latach 2004-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu TFI PZU SA. Wcześniej, od 1997 do 2004 pracował w PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych SA (obecnie PKO TFI SA) na stanowiskach związanych z marketingiem i sprzedażą. W latach 2001-2004 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu PKO/CREDIT SUISSE odpowiedzialnego za sprzedaż i marketing. Pracował również w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą oraz w agencji United Public Relations. Członek Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami. Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

**Rozdz. III, pkt 2** po Podrozdziale III h dodaje się Podrozdział III i o następującej treści:

### **Podrozdział III i**

#### **Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Rynków Wschodzących**

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

a) Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 1,0% kwoty nabycia oraz tym, że od aktywów Subfunduszu pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie maksymalnie do wysokości 4% w skali roku.

b) Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

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

##### **2. Prawa Uczestników Funduszu**

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

- b) Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w Statucie Uczestnik ma prawo do nabywania, odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
- c) Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w Statucie Uczestnik ma prawo do dokonywania:
- zamiany (konwersji) Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO/CREDIT SUISSE lub zamiany jednostek uczestnictwa innego Funduszu PKO/CREDIT SUISSE na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu,
  - przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
- d) Uczestnik maksymalnie 3 razy w roku kalendarzowym może skorzystać z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa zasadach określonych w Statucie. W związku ze zmianą Statutu, która weszła w życie w dniu 1 lutego 2007 r., w 2007 roku do limitu reinwestycji określonego w Statucie nie będą wliczone reinwestycje rozliczone w styczniu 2007 r.,
- e) Uczestnik ma prawo przystępować do Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych,
- f) 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.

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

1. Zgodnie ze Statutem Funduszu, Towarzystwo zbiera wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa tworzonego Subfunduszu w drodze zapisów. Towarzystwo zbierze wpłaty wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa oraz akcjonariuszy Towarzystwa. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Z wpłat do Funduszu Towarzystwo tworzy Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Rynków Wschodzących. Wartość wpłat do Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 złotych (sto tysięcy). Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonym rachunku Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza dla tworzonego Subfunduszu. Cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 1.000 (jeden tysiąc) złotych. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio, w terminie siedmiu dni od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w przedmiocie utworzenia Subfunduszu. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki są przedmiotem zapisu. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa pod warunkiem zebrania wymaganej kwoty wpłat. Przydział następuje przez wpisanie do Subrejstru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.
2. 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 upłynął termin na dokonanie zapisów na jednostki uczestnictwa.

### **4. Sposób i szczegółowe warunki: Zbywania Jednostek Uczestnictwa.**

- a) Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz w każdym Dniu Wyceny,
- b) Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być dokonywana w dolarach amerykańskich.
- c) Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 1000 złotych (tysiąc) lub 1000 (tysiąc) jednostek waluty danego Subfunduszu. Fundusz może ustalić inną kwotę początkowej i następnych minimalnych wpłat w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych.
- d) Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Rejestru. Rejestr może zostać otwarty poprzez:
- złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego zlecenia otwarcia Rejestru
  - dokonanie wpłaty bezpośredniej – tj. przelanie lub wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu, jeżeli Inwestor jest już Uczestnikiem Funduszu lub uczestnikiem innego Funduszu PKO/CREDIT SUISSE.
- e) 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.
- f) Prawidłowo wypełniony dokument przelewu powinien zawierać przynajmniej następujące dane:
- w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,
  - w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, firmę/nazwę Uczestnika, oraz numer Rejestru Uczestnika,
  - w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Subrejstru w drodze wpłaty bezpośredniej: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika (firmę/nazwę Uczestnika) oraz (zamiast numeru Rejestru) numer PESEL lub numer REGON.

g) Okres między złożeniem Dystrybutorowi prawidłowego Zlecenia otwarcia Rejestru a datą jego realizacji 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.

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

i) Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obliczonej w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek prowadzony dla Subfunduszu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

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

$$\frac{\text{Kwota wpłaty} - (\text{stawka Oplaty za Nabycie zgodna z Tabelą Oplat} \times \text{Kwota wpłaty})}{\text{WANJU obliczona w odpowiednim Dniu Wyceny}}$$

gdzie WANJU oznacza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

k) Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa do nowo-otwieranego Subrejestru Subfunduszu nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.

### **Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

a) W każdym Dniu Wyceny na żądanie Uczestnika Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa. 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 odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

b) Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być złożone na kwotę określoną w złotych lub w walucie Subfunduszu.

c) 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 Subrejestru w Subfunduszu. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z danego odkupienia Jednostek Uczestnictwa. 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. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata.

d) Przedstawiciel Uczestnika będący osobą nie posiadającą zdolności do czynności prawnych lub posiadającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych 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 nieprzekraczającą zwykłego zarządu lub odrzucone.

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

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

g) Od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w tym Dniu Wyceny, lecz nie wcześniej niż w drugim Dniu Wyceny po złożeniu Zlecenia.

h) 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).

i) 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 liczbę odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z punktem g). W przypadkach, w których Fundusz przy odkupieniu przewiduje pobieranie Oplaty za Odkupienie, uzyskana w ten sposób kwota, zwana kwotą brutto, pomniejszana jest o Oplatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem.

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 punktem g). 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. Obliczenia podstawy podatku Fundusz dokonuje w złotych z zastosowaniem metody księgowej FIFO. Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek.

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

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

b) Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO/CREDIT SUISSE, których Statuty dopuszczają możliwość konwersji. Lista Funduszy PKO/CREDIT SUISSE, pomiędzy którymi można dokonywać konwersji jest udostępniana na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów.

#### **c) Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO/CREDIT SUISSE (Konwersja wychodząca z Funduszu).**

d) Uczestnik innego Funduszu PKO/CREDIT SUISSE może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).

e) Konwersja traktowana jest jak wpłata do lub wypłata z Funduszu w złotych. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do Konwersji.

f) Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu PKO/CREDIT SUISSE może dotyczyć:

a. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO/CREDIT SUISSE w celu nabycia jednostek uczestnictwa tego funduszu,

b. 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/CREDIT SUISSE.

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

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

i) 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](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów.

j) Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Konwersji oraz liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa są ustalane zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla realizacji nabycia.

k) Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji 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.

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

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

b) Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie, lecz nie później niż w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano zlecenie odkupienia, przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek. W przypadku nieposiadania przez Fundusz wystarczającej ilości płynnych środków na realizację wszystkich przelewów z tytułu dokonanych odkupień, Fundusz dokona przelewów w następnym Dniu Wyceny. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn leżących po stronie bankowego systemu rozliczeniowego.

c) W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi odpowiedzialność, w tym koszty wynikające z realizacji zlecenia odkupienia.

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

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

- b) Wskutek realizacji Zlecenia Przeniesienia 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.
- c) Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
- d) 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.
- e) Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:
- 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,
  - 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.
- f) Cenę, po jakiej Subfundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla realizacji zlecenia odkupienia, odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
- g) Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla realizacji nabyć, odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
- h) Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Funduszu podlega opłacie manipulacyjnej. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.
- i) 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.

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

- a) Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:
- dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
  - nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.
- Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa 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.
- b) W przypadku błędnego ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU), dokonywana jest analiza nabycia oraz odkupienia 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.

### **5. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:**

#### **a) zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.**

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.

**b) zawiesić odkupywanie 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.

**6. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.**

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

**7. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Rynków Wschodzących**

**Cel inwestycyjny Subfunduszu**

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

**Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.**

**Główne kategorie lokat Subfunduszu**

**1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE 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 opartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem 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 nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów 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 nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów 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 nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów 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 Subfunduszu;
- e. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

4. Część Aktywów Subfunduszu będzie utrzymywana na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
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 rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2004 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 197, poz. 2021).

6. Subfundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach i warunkach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz.U. Nr 67, poz. 481) pod warunkiem, że:
  - a. Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych mogących być przedmiotem lokat Subfunduszu,
  - b. wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
  - c. pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
7. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Aktywów Netto Subfunduszu. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 156 ust 1, lit. d i e Statutu.

#### **Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Rynków Wschodzących**

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

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

nie dotyczy

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

Nie dotyczy

#### **Wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego charakteryzuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem.**

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

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.

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

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

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

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

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

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

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:



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

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

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

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

## **9. 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.

## 10. Informacja o obowiązkach podatkowych.

### a) *Obowiązki podatkowe Funduszu.*

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

### b) *Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.*

#### • *Opodatkowanie osób fizycznych.*

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 i art. 52a pkt 3) Ustawy z dn. 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19 % od dochodu z tytułu udziału w Funduszu.

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

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

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

#### ▪ *Opodatkowanie osób prawnych.*

Zgodnie z treścią art. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne zobowiązane są do zapłacenia podatku dochodowego od dochodu uzyskanego z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym. Zgodnie z treścią art. 16 ust. 1 pkt 8 tej samej ustawy przy ustalaniu dochodu ze zbycia Jednostek Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub przy ich umorzeniu (w przypadku likwidacji funduszu) wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów. Oznacza to, że Uczestnicy Funduszu będący osobami prawnymi zobowiązani są zapłacić podatek dochodowy, jeśli kwota uzyskana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przewyższa kwotę wydatkowaną na nabycie tych jednostek. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji Funduszu). Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem (w przypadku likwidacji Funduszu) przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. W 2007 r. stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

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

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

## 11. Sposób dysponowania dochodami Funduszu.

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

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

- 1) W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu oraz ustala:
  - Wartość Aktywów Netto Funduszu,
  - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
  - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu.
- 2) Każdego Dnia Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informację o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:
  - na stronie internetowej: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl),
  - w siedzibie Towarzystwa,
  - pod nr tel. (22) 521 56 56,
  - pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).
- 3) W każdym Dniu Wyceny niezwłocznie po ustaleniu, najpóźniej do godziny 19.00, jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny.

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

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

- a) Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w złotych polskich.
- b) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.
- c) Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.
- d) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o:
  - zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;
  - 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.
- e) 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 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.

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

- a) W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 12.00 w południe czasu polskiego, o której pobierane są ostatnio dostępne kursy. Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną, pobranie kursów do wyceny na wskazaną godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
- b) Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

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

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

a) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym Dniu Wyceny zawarto transakcję na Aktywnym Rynku. Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze wartościowym będzie znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zostanie zawarta żadna transakcja, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korygowania takiego Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 2 lit. d) tiret pierwszy na podstawie modelu bazującego na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt 2 lit. d) tiret czwarty na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt 2 lit. d) tiret trzeci w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, dłużne papiery wartościowe wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z modelami wyceny wskazanymi w zdaniu drugim i trzecim powyżej.

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

c) 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.

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

a) 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków 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.

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

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

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

## **OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

### **Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Rynków Wschodzących („Subfundusz”) wydzielonego w ramach PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty („Fundusz”), opisanych w podrozdziale III, pkt. 13.2) do 13.5) prospektu informacyjnego Funduszu, którego aktualizacja datowana jest na dzień 11 października 2007 roku.

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

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 231, poz. 2318 z późn. zm.) („Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

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 Subfunduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w punktach 13.2) do 13.5) prospektu informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

zgodne z Rozporządzeniem;

kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną określoną w rozdziale XX\_ Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Dominik Januszewski

Członek Zarządu

**Warszawa, dnia 11 października 2007 roku**

**14. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.**

a) 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 Funduszu.

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

Nie dotyczy.

**c) Opis zakładanej struktury kosztów.**

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 oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu;
  - c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu, 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 pkt b) – d). W takim przypadku Subfundusz nie prowadzi ewidencji tych kosztów.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Subfundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt b) – d) są kosztami nielimitowanymi.
6. Wszelkie inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Subfundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. W przypadku, gdy koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, 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 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, koszty te obciążają Aktywa tego Subfunduszu w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

- 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 1,0% 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](http://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.
- 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.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

**j) 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).

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

Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty 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.

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

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

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

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

**m) Wartość Syntetycznego Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik SWKC”) i Syntetyczna Wartość Zakładanych Kosztów Całkowitych („wskaźnik SWZKC”).**

Nie dotyczy.

**a) Wskaźnik SWKC nie może być wyliczony ponieważ fundusze, których tytuły uczestnictwa były przedmiotem lokat Subfunduszu, nie publikują wskaźnika WKC w sposób określony w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. z dnia 21 września 2004 r.)**

**b) Podmiot zarządzający funduszami, których tytuły uczestnictwa były przedmiotem lokat Subfunduszu pobiera roczną opłatę za zarządzanie aktywami w maksymalnej wysokości równej:**

1,92% dla jednostek uczestnictwa kategorii „B”, funduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Russia Explorer oraz,

1,92% dla jednostek uczestnictwa kategorii „B”, funduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers oraz,

1,92% dla jednostek uczestnictwa kategorii „B”, funduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America.

**c.) Wskaźnik SWZKC, który został obliczony jako suma kosztów operacyjnych funduszy uwzględnionych we wskaźnikach WKC tych funduszy, przypadających na nabyte przez Subfundusz tytuły uczestnictwa, oraz opłat z tytułu zbycia lub odkupienia tych tytułów uczestnictwa wynosi:**

**Nie dotyczy.**

**n) Wskaźnik WKC, wskazany odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.**

Nie dotyczy, ponieważ Subfundusz nie wyróżnia kategorii Jednostek Uczestnictwa.

**15. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Funduszu.

Nie dotyczy.

b) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego miesiąca od początku działalności Funduszu.

Nie dotyczy.

c) 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 lub stopą referencyjną, przyjmuje się Indeks Nikkei 300 pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie.

d) Informacja o średnich oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfunduszu wzorca – nie dotyczy.

e) 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 Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

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

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