

INFORMACJA O ZMIANACH W TREŚCI SKRÓTÓW PROSPEKTÓW INFORMACYJNYCH nr 8/2007/11 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 Obligacji - fundusz inwestycyjny otwarty,
PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy - fundusz inwestycyjny otwarty,
PKO/CREDIT SUISSE Rynku Pieniężnego - fundusz inwestycyjny otwarty,
PKO/CREDIT SUISSE Zrównoważony- fundusz inwestycyjny otwarty,
PKO/CREDIT SUISSE Stabilnego Wzrostu- fundusz inwestycyjny otwarty:**

Rozdz. III, pkt 4 otrzymuje następujące brzmienie: 4. Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Rozdz. IV, 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. IV, pkt 2 nazwisko Tomasz Bogutyn zastępuje się nazwiskiem Cezary Burzyńskiego.

**PKO/CREDIT SUISSE Obligacji Długoterminowych- fundusz inwestycyjny otwarty,
PKO/CREDIT SUISSE Strategicznej Alokacji – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
PKO/CREDIT SUISSE Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty:**

Rozdz. IV, 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. IV, pkt 2 nazwisko Tomasz Bogutyn zastępuje się nazwiskiem Cezary Burzyńskiego.

**PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
z wydzielonymi subfunduszami informują o następujących zmianach w treści prospektów informacyjnych:**

Po Podrozdziale I h dodaje się Podrozdział I i o następującej treści:

**Podrozdział I i
SUBFUNDUSZ PKO/CREDIT SUISSE Rynków Wschodzących**

1. Opis zasad polityki inwestycyjnej 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 popartych 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 zaciągania, 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.

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

Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz w statucie Funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat.

Charakterystyka lokat Funduszu w obligacje.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w instrumenty dłużne polskiego Skarbu Państwa, instrumenty dłużne innych państw, instrumenty dłużne przedsiębiorstw, instrumenty dłużne jednostek samorządu terytorialnego, listy zastawne banków hipotecznych, oraz instrumenty dłużne instytucji międzynarodowych.

Subfundusz inwestuje w instrumenty dłużne o różnych terminach zapadalności, tj. od kilku dni do kilkudziesięciu lat. Instrumenty te mogą być stało-, zmienne- oraz zerokuponowe. Nie jest wymagany minimalny poziom ratingu, jednak zdecydowana większość instrumentów/emitentów posiada rating inwestycyjny.

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.

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

2. Wartość Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości aktywów Funduszu i jego zobowiązań, a w związku z tym Uczestnik może, w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Funduszu.

3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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 – 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.

4. 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.

5. Zwięzła informacja o obowiązkach podatkowych.

- a) Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom Ustawy z dn. 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) Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są podane w rozdz. III h pkt 10 prospektu informacyjnego PKO/CREDIT SUISSSE Światowy Fundusz Walutowy – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami..
- c) 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.

6. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Fundusz.

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

Nie dotyczy.

b) 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.

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

Nie dotyczy.

d) 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 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.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

h) Miejsce w prospekcie, w którym określony jest sposób obliczania wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC albo wskaźnika SWZKC oraz wskaźnika SOP. Sposób obliczenia wskaźników jest określony w Rozdz. III, pkt 13 b), g) i m) prospektu informacyjnego.

i) Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu.

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

j) Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których 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.

k) 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.

l) Wpływ umów i porozumień, o których mowa w pkt j) na interes Uczestników Funduszu jest określony w Rozdz. III, pkt 13 l) treści prospektu informacyjnego Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy, ponieważ Subfundusz nie wyróżnia kategorii Jednostek Uczestnictwa.

7. Podstawowe dane finansowe Funduszu 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 inwestycję 30% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Russia Explorer, 30% aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers, 30% aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America wszystkie wyceniane w złotych oraz 10% aktywów Funduszu w WIBID O/N 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) będzie 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.

8. 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.

9. Podstawowe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady 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 liczba Jednostek Uczestnictwa ustala się w dniu nabycia po przeliczeniu wpłaty na PLN wg średniego kursu ogłoszanego 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 Subrejestru 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 Opłatę za Nabycie oraz dokonuje przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Obliczenia dokonuje się zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Kwota wpłaty} = (\text{stawka Opłaty za Nabycie zgodna z Tabelą Opłat} \times \text{Kwota wpłaty})$$

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.

Zasady 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 Subrejstru. 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 rejestruje w Rejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek.

f) Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone 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 Opłaty za Odkupienie, uzyskana w ten sposób kwota, zwana kwotą brutto, pomniejszana jest o Opłatę 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.

10. Sposoby 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:

- 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.

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.

11. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

12. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest przez Fundusz każdego Dnia Wyceny. Dniem Wyceny, zgodnie ze Statutem Funduszu, jest każdy dzień, w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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,
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod nr tel. (22) 521 56 56,
- pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

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

Rozdz. IV, 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. IV, pkt 2 nazwisko Tomasz Bogutyn zastępuje się nazwiskiem Cezary Burzyńskiego.

Zmiany wchodzą w życie z dniem publikacji