



PKO TFI SA

Zarządzające Funduszami PKO/CREDIT SUISSE

Warszawa, 11.06.2007 roku

## Ogłoszenie nr 4 o zmianie Statutu PKO/CREDIT SUISSE Strategicznej Alokacji – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego.

### PKO/CREDIT SUISSE Strategicznej Alokacji – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty informuje o następujących zmianach treści Statutu:

1. w art. 7 ust. 2 po lit. h dodaje się nową lit. i o następującej treści:  
„i. PKO/CREDIT SUISSE Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego,”  
przy jednoczesnej zmianie oznaczenia dotychczasowej lit. i na lit. j;
2. w art. 7 ust. 2 lit. j (dotychczasowa lit. i) po tiret (iii) dodaje się:  
„(iv) PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych GBP,  
(v) PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych CHF,  
(vi) PKO/CREDIT SUISSE Europejskiego Rynku Akcji,  
(vii) PKO/CREDIT SUISSE Amerykańskiego Rynku Akcji,  
(viii) PKO/CREDIT SUISSE Japońskiego Rynku Akcji.”;
3. po art. 7 ust. 2 lit. j (dotychczasowa lit. i) dodaje się lit. k o następującej treści:  
„k. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO/CREDIT SUISSE PKO/CREDIT SUISSE Parasolowy – specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym:  
i. PKO/CREDIT SUISSE Akcji Plus,  
ii. PKO/CREDIT SUISSE Zrównoważony Plus;  
iii. PKO/CREDIT SUISSE Stabilnego Wzrostu Plus;  
iv. PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych Plus.”;
4. po art. 15 dodaje się art. 15a o brzmieniu określonym poniżej:

### **„POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO/CREDIT SUISSE RYNKU PIENIĘŻNEGO – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO/CS RP”)**

#### **ARTYKUŁ 15a**

1. Celem funduszu PKO/CS RP jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu.
2. Fundusz PKO/CS RP nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz PKO/CS RP lokuje aktywa wyłącznie w:
  - a. instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walucie polskiej,
  - b. depozyty dokonywane w walucie polskiej o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa.
4. Fundusz PKO/CS RP może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto funduszu PKO/CS RP w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
5. Fundusz PKO/CS RP może udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach i warunkach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz.U. Nr 67, poz. 481), pod warunkiem, że:
  - a. fundusz PKO/CS RP otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych mogących być przedmiotem lokat funduszu,
  - b. wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny aktywów funduszu PKO/CS RP do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
  - c. pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
6. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto funduszu w dniu udzielenia pożyczki.
7. Fundusz nie może nabywać więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot z zastrzeżeniem, że fundusz PKO/CS RP może nie stosować tego limitu w chwili wyobaczenia instrumentu rynku pieniężnego, jeżeli nie można ustalić wartości brutto instrumentów rynku pieniężnego w emisji.
8. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością funduszu PKO/CS RP, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań funduszu PKO/CS RP, fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:
  - a. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,

b. złotych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym „overnight”), przy czym zawieranie umów dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu opisanymi w Statucie, jeżeli wymagać tego będzie interes uczestników Funduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

9. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu część aktywów Funduszu może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

10. Subfundusz PKO/CS RP jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.”;

5. po art. 18 dodaje się art. 18a – 18i o brzmieniu określonym poniżej:

**„POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych GBP („PKO/CS PD GBP”)**

**ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

**ARTYKUŁ 18a**

1. Celem Subfunduszu PKO/CS PD GBP jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w funtach brytyjskich.

2. Subfundusz PKO/CS PD GBP nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego inwestycyjnego.

3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO/CS PD GBP są:

a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);

b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w funtach brytyjskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;

c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO/CS PD GBP popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności funta brytyjskiego, przy czym:

a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (Lux) subfunduszu Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ (funta brytyjskiego) nie będzie niższa niż 80% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS PD GBP;

b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS PD GBP;

c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS PD GBP.

5. Zobowiązania subfunduszu PKO/CS PD GBP 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.

6. Część aktywów subfunduszu PKO/CS PD GBP będzie utrzymywana na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

7. Subfundusz PKO/CS PD GBP 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 PKO/CS PD GBP 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 aktywów subfunduszu PKO/CS PD GBP do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,

c. pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

8. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% aktywów netto subfunduszu PKO/CS PD GBP. 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. 87 ust. 1, lit. d i e statutu funduszu PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

9. Subfundusz PKO/CS PD GBP jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych CHF („PKO/CS PD CHF”)**

**ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

**ARTYKUŁ 18b**

1. Celem Subfunduszu PKO/CS PD CHF jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych we frankach szwajcarskich.
2. Subfundusz PKO/CS PD CHF nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO/CS PD CHF są:
  - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
  - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w frankach szwajcarskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
  - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO/CS PD CHF popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności franka szwajcarskiego, przy czym:
  - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr (franka szwajcarskiego) nie będzie niższa niż 80% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS PD CHF;
  - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS PD CHF;
  - c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS PD CHF.
5. Zobowiązania subfunduszu PKO/CS PD CHF z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych nie mogą przekroczyć 10% wartości aktywów netto subfunduszu PKO/CS PD CHF w chwili ich zaciągania, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku.
6. Część aktywów subfunduszu PKO/CS PD CHF będzie utrzymywana na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu.
7. Subfundusz PKO/CS PD CHF 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 PKO/CS PD CHF 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 aktywów subfunduszu PKO/CS PD CHF do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
  - c. pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
8. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% aktywów netto subfunduszu PKO/CS PD CHF. 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. 100 ust. 1, lit. d i e statutu funduszu PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.
9. Subfundusz PKO/CS PD GBP jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO/CREDIT SUISSE Europejskiego Rynku Akcji („PKO/CS ERA”)**

**ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

**ARTYKUŁ 18c**

1. Celem Subfunduszu PKO/CS ERA jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w walucie EURO.
2. Subfundusz PKO/CS ERA nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO/CS ERA są:
  - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
  - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w EURO w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
  - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO/CS ERA popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności EURO, przy czym:
  - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Blue Chips nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS ERA ;
  - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse IndexMatch (Lux) subfundusz Credit Suisse IndexMatch (Lux) on Euro Stoxx 50 nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS ERA;
  - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS ERA;
  - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS ERA.
5. Zobowiązania subfunduszu PKO/CS ERA z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych nie mogą przekroczyć 10% wartości aktywów netto subfunduszu PKO/CS ERA w chwili ich zaciągania, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku.
6. Część aktywów subfunduszu PKO/CS ERA będzie utrzymywana na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu.
7. 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 wyłączenie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu 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).
8. Subfundusz PKO/CS ERA 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 PKO/CS ERA 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 aktywów subfunduszu PKO/CS ERA do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
  - c. pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
9. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% aktywów netto subfunduszu PKO/CS ERA. 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. 126 ust. 1, lit. d i e statutu funduszu PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.
10. Subfundusz PKO/CS ERA jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO/CREDIT SUISSE Amerykańskiego Rynku Akcji („PKO/CS ARA”)**  
**ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**  
**Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**  
**ARTYKUŁ 18d**

1. Celem Subfunduszu PKO/CS ARA jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w dolarach amerykańskich (USD).
2. Subfundusz PKO/CS ARA nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO/CS ARA są:
  - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
  - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w dolarach amerykańskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
  - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO/CS ARA popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego, przy czym:
  - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS ARA;
  - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse IndexMatch (Lux) subfundusz „Credit Suisse IndexMatch (Lux) on S&P 500” nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS ARA;
  - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS ARA;
  - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS ARA.
5. Zobowiązania subfunduszu PKO/CS ARA 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.
6. Część aktywów subfunduszu PKO/CS ARA będzie utrzymywana na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu.
7. 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).
8. 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 PKO/CS ARA 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 aktywów subfunduszu PKO/CS ARA do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
  - c. pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
9. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% aktywów netto subfunduszu PKO/CS ARA. 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. 136 ust. 1, lit. d i e statutu funduszu PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

10. Subfundusz PKO/CS ARA jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO/CREDIT SUISSE Japońskiego Rynku Akcji („PKO/CS JRA”)  
ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI  
ARTYKUŁ 18e**

1. Celem Subfunduszu PKO/CS JRA jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w jenach japońskich (JPY).
2. Subfundusz PKO/CS JRA nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO/CS JRA 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.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO/CS JRA popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności jena japońskiego, przy czym:
  - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS JRA;
  - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse IndexMatch (Lux) subfundusz Credit Suisse IndexMatch (Lux) on Nikkei 300 nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS JRA;
  - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS JRA;
  - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów subfunduszu PKO/CS JRA.
5. Zobowiązania subfunduszu PKO/CS JRA z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych nie mogą przekroczyć 10% wartości aktywów netto subfunduszu PKO/CS JRA w chwili ich zaciągania, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku.
6. Część aktywów subfunduszu PKO/CS JRA będzie utrzymywana na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu.
7. 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).
8. Subfundusz PKO/CS JRA 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 PKO/CS JRA 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 aktywów subfunduszu PKO/CS JRA do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
  - c. pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
9. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% aktywów netto subfunduszu PKO/CS JRA. 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.

146 ust 1, lit. d i e statutu funduszu PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

10. Subfundusz PKO/CS JRA jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO/CREDIT SUISSE Akcji Plus („PKO/CS Akcji Plus”)  
PKO/CREDIT SUISSE PARASOLOWY – SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO  
ARTYKUŁ 18f**

1. Celem Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.

2. Fundusz PKO/CS Parasolowy sfio nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus.

3. Aktywa Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus mogą być lokowane w akcje będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska lub państwa należące do Unii Europejskiej: Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange.

4. Ponadto, Aktywa Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus mogą być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 3.

5. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

a. w odniesieniu do lokat w akcje:

- i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,
- iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,

b. w odniesieniu do lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz listy zastawne:

- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- iv. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus,
- v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
- vi. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji,

c. w odniesieniu do lokat w weksle inwestycyjne:

- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- iv. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus,
- v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
- vi. możliwe do uzyskania zabezpieczenie spłaty wierzytelności,

d. w odniesieniu do lokat w certyfikaty depozytowe:

- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- iii. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus,
- iv. poziom ryzyka niewypłacalności banku emitującego certyfikaty depozytowe,

e. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania:

- i. zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus,
  - vi. poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
  - vii. poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.
6. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem następujących zasad:
- a. całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus;
  - b. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus;
  - c. zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych nie mogą przekroczyć 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus w chwili ich zaciągania, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku;
  - d. część Aktywów Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus będzie utrzymywana na rachunkach bankowych oraz lokowana na rynku depozytów międzybankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań;
  - e. Aktywa Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus nie będą lokowane w papiery wartościowe dające więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ani więcej niż 10 % wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
7. Z Aktywów Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus mogą być udzielane pożyczki, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach i warunkach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 67, poz. 481) pod warunkiem, że:
- a. Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych mogących być przedmiotem lokat Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus,
  - 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.
8. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Aktywów Netto Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu PKO/CS Akcji Plus nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 62 ust. 1 lit. e, ust. 4 oraz ust. 6 do ust. 9 statutu PKO/CREDIT SUISE Parasolowy – Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
9. Subfundusz PKO/CS Akcji Plus jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO/CREDIT SUISE Zrównoważony Plus („PKO/CS Zrównoważony Plus”)  
PKO/CREDIT SUISE PARASOLOWY – SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
ARTYKUŁ 18g**

- 1. Celem Subfunduszu PKO/CS Zrównoważony Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
- 2. Fundusz PKO/CS Parasolowy sfio nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu PKO/CS Zrównoważony Plus
- 3. Aktywa Subfunduszu PKO/CS Zrównoważony Plus mogą być lokowane w akcje i prawa wynikające z akcji oraz w instrumenty dłużne.
- 4. Aktywa Subfunduszu PKO/CS Zrównoważony Plus mogą być lokowane w szczególności w akcje, prawa wynikające z akcji i instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska lub państwa należące do Unii Europejskiej: Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand

Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange.

5. Aktywa Subfunduszu PKO/CS Zrównoważony Plus mogą być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 4.

6. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu PKO/CS Zrównoważony Plus są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

a. w odniesieniu do lokat w akcje:

- i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 4,
- iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,

b. w odniesieniu do lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz listy zastawne:

- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- iv. płynność Aktywów Subfunduszu Zrównoważony Plus,
- v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
- vi. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji,

c. w odniesieniu do lokat w weksle inwestycyjne:

- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- iv. płynność Aktywów Subfunduszu Zrównoważony Plus,
- v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
- vi. możliwe do uzyskania zabezpieczenia spłaty wiarygodności,

d. w odniesieniu do lokat w certyfikaty depozytowe:

- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- iii. płynność Aktywów Subfunduszu Zrównoważony Plus,
- iv. poziom ryzyka niewypłacalności banku emitującego certyfikaty depozytowe,

e. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania:

- i. zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu Zrównoważony Plus,
- ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- v. płynność Aktywów Subfunduszu Zrównoważony Plus,
- vi. poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
- vii. poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.

7. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanych przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem następujących zasad:

a. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może być mniejsza niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu Zrównoważony Plus,

b. całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 70% wartości Aktywów Subfunduszu Zrównoważony Plus.

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

- d. część Aktywów Subfunduszu Zrównoważony Plus będzie utrzymywana na rachunkach bankowych oraz lokowana na rynku depozytów międzybankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań;
- e. Aktywa Subfunduszu Zrównoważony Plus nie będą lokowane w papiery wartościowe dające więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ani więcej niż 10 % wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
8. Z Aktywów Subfunduszu Zrównoważony Plus mogą być udzielane pożyczki, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach i warunkach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 67, poz. 481) pod warunkiem, że:
- a. Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych mogących być przedmiotem lokat 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.
9. 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. 72 ust. 1, lit. e, ust. 4 do ust. 7 oraz ust. 9 PKO/CS Parasolowy sfió.
10. Subfundusz PKO/CS Zrównoważony Plus jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO/CREDIT SUISSE Stabilnego Wzrostu Plus („PKO/CS  
Stabilnego Wzrostu Plus”)  
PKO/CREDIT SUISSE PARASOLOWY – SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO  
ARTYKUŁ 18h**

1. Celem Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
2. Fundusz PKO/CS Parasolowy sfió nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus.
3. Aktywa Subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus mogą być lokowane głównie w instrumenty dłużne oraz w akcje i prawa wynikające z akcji.
4. Aktywa Subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus mogą być lokowane w szczególności w akcje, prawa wynikające z akcji i instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska lub państwa należące do Unii Europejskiej: Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange.
5. Aktywa Subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus mogą być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 4.
6. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:
- a. w odniesieniu do lokat w akcje:
- i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,
  - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz listy zastawne:
- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

- ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - iv. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus,
  - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - vi. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji,
- c. w odniesieniu do lokat w weksle inwestycyjne:
- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - iv. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus,
  - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - vi. możliwe do uzyskania zabezpieczenie spłaty wierzytelności,
- d. w odniesieniu do lokat w certyfikaty depozytowe:
- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iii. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus,
  - iv. poziom ryzyka niewypłacalności banku emitującego certyfikaty depozytowe,
- e. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania:
- i. zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus,
  - vi. poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
  - vii. poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.
7. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem następujących zasad:
- a. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może być mniejsza niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus;
  - b. całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z akcji nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus;
  - c. zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych nie mogą przekroczyć 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus w chwili ich zaciągania, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku;
  - d. część Aktywów Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus będzie utrzymywana na rachunkach bankowych oraz lokowana na rynku depozytów międzybankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań;
  - e. Aktywa Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus nie będą lokowane w papiery wartościowe dające więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ani więcej niż 10 % wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
8. Z Aktywów Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus mogą być udzielane pożyczki, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach i warunkach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 67, poz. 481) pod warunkiem, że:
- a. Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych mogących być przedmiotem lokat 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.
9. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Aktywów Netto Subfunduszu PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus. 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. 82 ust. 1 lit. e, ust. 4 do ust. 7 oraz ust. 9 statutu PKO/CS Parasolowy sfio..

10. Subfundusz PKO/CS Stabilnego Wzrostu Plus jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych Plus („PKO/CS  
Papierów Dłużnych Plus”)  
PKO/CREDIT SUISSE PARASOLOWY – SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO  
ARTYKUŁ 18i**

1. Celem Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
2. Fundusz PKO/CS Parasolowy sfio nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus.
3. Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus będzie lokowane w instrumenty dłużne w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska lub państwa należące do Unii Europejskiej: Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange.
4. Aktywa Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus nie będą lokowane w akcje za wyjątkiem sytuacji, gdy na rynku zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży wszystkich akcji danego podmiotu. W takim przypadku Fundusz może skupić tego rodzaju akcje w celu ich odsprzedaży tak, aby łączna wartość tego rodzaju lokat nie przekroczyła 1% wartości aktywów Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 3.  
Lokaty w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mogą być dokonywane pod warunkiem, że zgodnie ze statutem lub regulaminem, fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania lokują co najmniej 66% swoich aktywów w instrumenty dłużne.
6. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus są analiza fundamentalna i portfelową. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:
  - a. w odniesieniu do lokat w akcje:
    - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
    - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,
    - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
    - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
    - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
    - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
  - b. w odniesieniu do lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz listy zastawne:
    - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
    - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
    - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
    - iv. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus,
    - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
    - vi. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji,
  - c. w odniesieniu do lokat w weksle inwestycyjne:
    - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
    - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
    - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
    - iv. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus,
    - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
    - vi. możliwe do uzyskania zabezpieczenia spłaty wierzytelności,

- d. w odniesieniu do lokat w certyfikaty depozytowe:
- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iii. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus,
  - iv. poziom ryzyka niewypłacalności banku emitującego certyfikaty depozytowe,
- e. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania:
- i. zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność Aktywów Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus,
  - vi. poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
  - vii. poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.
7. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z zastrzeżeniem, że:
- a. zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych nie mogą przekroczyć 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus w chwili ich zaciągania, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku,
  - b. część Aktywów Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus będzie utrzymywana na rachunkach bankowych oraz lokowana na rynku depozytów międzybankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań.
8. Mogą być zawierane 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 Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus 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).
9. Z Aktywów Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus mogą być udzielane pożyczki, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach i warunkach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 67, poz. 481) pod warunkiem, że:
- a. Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych mogących być przedmiotem lokat Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus,
  - 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.
10. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Aktywów Netto Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu PKO/CS Papierów Dłużnych Plus nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 92 ust. 1 lit. e, ust. 4 do ust. 7 oraz ust. 9 statutu PKO/CS Parasolowy sfio.
11. Subfundusz PKO/CS Papierów Dłużnych Plus jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.”.

---

**Opisane zmiany Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia jego opublikowania.**