

Ogłoszenie o zmianie w treści statutów (nr 4/2010)

**PKO Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z
wydzielonymi subfunduszami
informuje o następujących zmianach w treści statutu:**

1. **W ARTYKULE 5 W USTĘPIE 2 SKREŚLA SIĘ LITERY c i d,**
2. **W ARTYKULE 9 W USTĘPIE 3 LITERY c i d OTRZYMUJĄ NOWE, NASTĘPUJĄCE BRZMIENIE:**
 - „c. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP (Subfundusz połączony następnie jako subfundusz przejmowany z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych USD);
 - d. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF (Subfundusz połączony następnie jako subfundusz przejmowany z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych EURO);”,
3. **W ROZDZIALE XV SKREŚLA SIĘ ARTYKUŁY OD 90 DO 93 O NASTĘPUJĄCYM BRZMIENIU:**

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

- I. Waluta podana w nazwie subfunduszu jest jedynie walutą referencyjną, w której oblicza się wyniki wartości aktywów netto subfunduszu. Nie jest to waluta inwestycyjna subfunduszu. Inwestycje mogą być denominowane w dowolnej walucie. Celem Subfunduszu jest osiągnięcie stałych wysokich, dochodów przy jednoczesnej minimalizacji wahań ich wartości. .
Przynajmniej dwie trzecie aktywów subfunduszy przeznacza się na inwestycje w instrumenty dłużne, takie jak obligacje i inne podobne dłużne papiery wartościowe o stałej lub zmiennej stopie procentowej (w tym papiery wartościowe emitowane na zasadzie dyskonta) emitentów publicznych, prywatnych i częściowo prywatnych, denominowane w jednośnej walucie referencyjnej subfunduszu. Dopuszcza się przeznaczenie do jednej trzeciej aktywów netto każdego subfunduszu na inwestycje w walutach innych niż waluta referencyjna.
- II. Fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (Lux) stosuje następujące ograniczenia w inwestowaniu swoich aktywów. Ograniczenia te odnoszą się do wszystkich subfunduszy w tym do Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen.
 1. Fundusz może inwestować wyłącznie w:

- a. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane lub podlegające obrotowi na rynku regulowanym; dla tych celów, rynkiem regulowanym jest dowolny rynek instrumentów finansowych w obrębie Unii Europejskiej zgodny z definicją zawartą w art. 1 § 13 dyrektywy 93/22/EWG o usługach inwestycyjnych;
- b. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podlegające obrotowi na innym rynku państwa członkowskiego UE, który jest rynkiem regulowanym, uznanym i publicznie dostępnym, oraz który działa regularnie;
- c. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie w państwie niebędącym państwem członkowskim lub podlegające obrotowi na innym regulowanym rynku w państwie niebędącym państwem członkowskim, który działa regularnie i jest publicznie dostępny oraz ma siedzibę w państwie Europy, Ameryki, Azji, Afryki lub Oceanii;
- d. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem, że warunki emisji wymagają wystąpienia o dopuszczenie do oficjalnego notowania na giełdach papierów wartościowych lub rynkach zgodnie z lit. a, b lub c powyżej oraz pod warunkiem, że takie dopuszczenie nastąpi w ciągu roku od emisji;
- e. jednostki instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe dopuszczonych zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG lub innych instytucji zbiorowego inwestowania zgodnie z art. 1 § 2, pierwszy i drugi akapit dyrektywy 85/611/EWG, z siedzibą w państwie członkowskim lub w państwie niebędącym państwem członkowskim, pod warunkiem, że:
 - i. te inne instytucje zbiorowego inwestowania zostały dopuszczone zgodnie z przepisami prawnymi, które poddają je nadzorowi, który, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za Fundusz, jest równoważny nadzorowi wymaganemu prawem wspólnotowym oraz, że istnieje dostateczna gwarancja współpracy pomiędzy organami nadzoru,
 - ii. poziom ochrony posiadaczy jednostek innych instytucji zbiorowego inwestowania odpowiada poziomowi ochrony posiadaczy jednostek instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe w państwie członkowskim Unii Europejskiej a w szczególności, że przepisy dotyczące odrębnego przechowywania aktywów, udzielania i zaciągania pożyczek papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz ich krótkiej sprzedaży są równoważne wymogom dyrektywy 85/611/EWG,

- iii. działalność gospodarcza innych instytucji zbiorowego inwestowania jest przedmiotem półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają czytelnikowi wyrobienie sobie opinii o aktywach i pasywach, zyskach i transakcjach w okresie będącym przedmiotem analizy,
- iv. instytucja zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, którego jednostki mają zostać nabyte, nie może - według jego dokumentacji rejestracyjnej - zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innych instytucji zbiorowego inwestowania;
- f. depozyty *a vista* lub inne depozyty w bankach rozwiązywalne za wypowiedzeniem nie dłuższym, niż 12 miesięcy w banku posiadającym miejsce prowadzenia działalności w państwie członkowskim lub - jeżeli jest to inne państwo spoza Unii Europejskiej - który podlega nadzorowi bankowemu, który, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za Fundusz, jest równoważny nadzorowi wymaganemu prawem wspólnotowym;
- g. pochodne instrumenty finansowe, włącznie z instrumentami równoważnymi rozliczanymi w pieniądzu, podlegające obrotowi na rynkach regulowanych określonych w lit. a, b i c powyżej lub pochodne instrumenty finansowe, które nie podlegają obrotowi na giełdzie (instrumenty pochodne w obrocie bezpośrednim - *OTC - Over The Counter*), pod warunkiem, że:
 - i. instrumenty bazowe są instrumentami w rozumieniu art. 41 § (1) Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. lub są nimi indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty, w które fundusz - zgodnie z celami inwestycyjnymi określonymi w jego dokumentacji rejestracyjnej - ma prawo inwestować,
 - ii. partnerami w transakcjach na instrumentach pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi przez ten sam organ, który jest odpowiedzialny za nadzór Funduszu, oraz
 - iii. instrumenty pochodne OTC są wyceniane codziennie na weryfikowalnych i godnych zaufania zasadach i mogą, z inicjatywy Funduszu, zostać sprzedane, zbyte lub zamknięte transakcją odwrotną po właściwej wartości rynkowej w dowolnym czasie;
- h. instrumenty rynku pieniężnego, które nie podlegają obrotowi na rynku regulowanym, ale które zazwyczaj podlegają obrotowi na rynku pieniężnym i są płynne oraz których wartość można dokładnie ustalić w dowolnym czasie, pod

warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów podlega już zasadom o ochronie deponenta i inwestora oraz pod warunkiem, że są one:

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

2. Niezależnie od ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustępie 1 lit. a, b i c, każdy subfundusz może:
 - a. inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne, niż wymienione w ustępie 1;
 - b. posiadać także pomocnicze aktywa płynne w różnych walutach.
3. Pod warunkiem, że spółka zarządzająca stosować będzie procedurę zarządzania ryzykiem, która pozwoli jej w dowolnym czasie zbadać i zmierzyć ryzyko związane z pozycjami inwestycyjnymi danego subfunduszu, a także jego udział w ogólnym

ryzyku portfela każdego subfunduszu, a dokonując tego stosuje metodę umożliwiającą dokładne i bezstronne ustalenie wartości instrumentów pochodnych OTC, każdy z subfunduszy może - z zastrzeżeniem zasad określonych poniżej - uczestniczyć w transakcjach walutowych lub korzystać z innych instrumentów (opcji kupna i sprzedaży) lub metod opartych na zbywalnych papierach wartościowych, instrumentach rynku pieniężnego lub kontraktach terminowych typu forward na indeksy giełdowe.

- a. Każdy subfundusz może w tym zakresie nabywać opcje kupna i sprzedaży na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i inne dopuszczone instrumenty finansowe.

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

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

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

transakcjach. Pod żadnym pozorem subfundusz nie może, uczestnicząc w tych transakcjach, odbiegać od celów inwestycyjnych określonych w niniejszym Prospekcie. Ogólne ryzyko związane z transakcjami swapowymi nie może przekroczyć łącznej wartości netto aktywów danego subfunduszu.

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

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

- e. Dla celów zarządzania ryzykiem kredytowym, spółka zarządzająca może także zawierać swapy na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań kredytowych (*Credit Default Swaps - CDS*), pod warunkiem, że drugą stroną transakcji jest instytucja finansowa o najwyższym ratingu, specjalizująca się w tego typu transakcjach. W takich transakcjach, partner transakcyjny oraz pożyczkodawca (pożyczkodawcy) bazowi przez cały czas podlegają zasadom inwestycyjnym określonym w punkcie 4 poniżej i muszą spełniać wymagania ogólnej polityki inwestycyjnej oraz szczególnej polityki inwestycyjnej dla każdego subfunduszu opisane w Prospekcie Sprzedaży.

CDS są wykorzystywane do zabezpieczania przed ryzykiem kredytowym wynikającym z obligacji nabytych przez subfundusz. Ryzyko kredytowe jest przenoszone z nabywcy ochrony na zbywcę ochrony w zamian za okresową premię. W rezultacie, stopa procentowa uzyskiwana przez subfundusz na obligacji z porównywalnie wysokim ryzykiem kredytowym jest zamieniana na stopę procentową obligacji z relatywnie niskim ryzykiem kredytowym. Jednocześnie, jeżeli wystąpi zdarzenie kredytowe (np. niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitenta obligacji), druga strona transakcji jest zobowiązana wykupić obligację po uzgodnionym kursie (np. wartości nominalnej obligacji). Alternatywnie, rozliczenie może nastąpić w formie pieniężnej.

CDS można stosować do celów innych niż zabezpieczające.

Jako zbywca ochrony, fundusz ma atrakcyjną okazję otwarcia ekspozycji na papiery wartościowe konkretnego pożyczkobiorcy, które są niepłynne lub nie podlegają obrotowi na rynku kapitałowym. W ogólności, przedział cenowy w

przypadku bezpośrednich inwestycji w relatywnie nie płynne papiery wartościowe pożyczkobiorcy jest istotnie wyższy i może w konsekwencji mieć niekorzystny wpływ na zwrot subfunduszu.

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

Zobowiązania wynikające z CDS odpowiadają wartości netto bazowych instrumentów referencyjnych.

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

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

istnieć bezpośredni związek pomiędzy transakcjami, a aktywami, które mają one zabezpieczać; tj. wolumen wyżej wymienionych transakcji w którejkolwiek walucie nie może przekroczyć sumy aktywów netto subfunduszu denominowanych w tej walucie, podobnie czas trwania takich transakcji nie może przekroczyć okresu, w którym aktywa są przechowywane przez subfundusz.

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

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

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

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

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

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

4. Ponadto:

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

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

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

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

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

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

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

5. Żaden subfundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów netto w jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innych instytucji zbiorowego inwestowania zgodnych z ustępem 1 lit. e.

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

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

7. Ponadto:

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

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

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

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

państwo członkowskie OECD lub jego organy podległe, przez instytucje ponadnarodowe lub przez organizacje o charakterze wspólnotowym, regionalnym lub międzynarodowym, zaś aktywa lub papiery wartościowe muszą być zamrożone na rzecz subfunduszu do wygaśnięcia okresu pożyczki.

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

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

Jeżeli ograniczenia, o których mowa powyżej zostaną przekroczone z przyczyn leżących poza kontrolą spółki zarządzającej lub w wyniku wykonania praw poboru, spółka zarządzająca w trybie priorytetowym zaradzi powstałej sytuacji, właściwie uwzględniając interesy posiadaczy jednostek uczestnictwa.
15. Spółka zarządzająca jest uprawniona do ustanawiania dodatkowych ograniczeń inwestycyjnych, w każdym czasie, w interesie uczestników, pod warunkiem, że takie ograniczenia są konieczne do przestrzegania przepisów prawa w tych krajach, w których jednostki uczestnictwa funduszu są lub będą oferowane do sprzedaży lub nabycia.

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

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

Artykuł 92 Wpłata Minimalna

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

Artykuł 93 Opłaty manipulacyjne

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

4. **W ROZDZIALE XV SKREŚLA SIĘ ARTYKUŁY 96 I 97 O NASTĘPUJĄCYM BRZMIENIU:**

„Artykuł 96 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 97 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

5. **W ROZDZIALE XVI SKREŚLA SIĘ ARTYKUŁY OD 103 DO 106 O NASTĘPUJĄCYM BRZMIENIU:**

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

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

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

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

1. Fundusz może inwestować wyłącznie w:

- a. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane lub podlegające obrotowi na rynku regulowanym; dla tych celów, rynkiem regulowanym jest dowolny rynek instrumentów finansowych w obrębie Unii Europejskiej zgodny z definicją zawartą w art. 1 § 13 dyrektywy 93/22/EWG o usługach inwestycyjnych;
- b. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podlegające obrotowi na innym rynku państwa członkowskiego, który jest rynkiem regulowanym, uznanym i publicznie dostępnym, oraz który działa regularnie;
- c. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie w państwie niebędącym państwem członkowskim lub podlegające obrotowi na innym regulowanym rynku w państwie niebędącym państwem członkowskim, który działa regularnie i jest publicznie dostępny oraz ma siedzibę w państwie Europy, Ameryki, Azji, Afryki lub Oceanii;
- d. zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem, że warunki emisji wymagają wystąpienia o dopuszczenie do oficjalnego notowania na giełdach papierów wartościowych lub rynkach zgodnie z paragrafami a, b lub c powyżej oraz pod warunkiem, że takie dopuszczenie nastąpi w ciągu roku od emisji;

- e. jednostki instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe dopuszczonych zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG lub innych instytucji zbiorowego inwestowania zgodnie z art. 1 § 2, pierwszy i drugi akapit dyrektywy 85/611/EWG, z siedzibą w państwie członkowskim lub w państwie niebędącym państwem członkowskim, pod warunkiem, że:
- i. te inne instytucje zbiorowego inwestowania zostały dopuszczone zgodnie z przepisami prawa, które poddają je nadzorowi, który, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za fundusz, jest równoważny nadzorowi wymaganemu prawem wspólnotowym oraz, że istnieje dostateczna gwarancja współpracy pomiędzy organami nadzoru,
 - ii. poziom ochrony posiadaczy jednostek innych instytucji zbiorowego inwestowania odpowiada poziomowi ochrony posiadaczy jednostek instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe w państwie członkowskim Unii Europejskiej, a w szczególności, że przepisy dotyczące odrębnego przechowywania aktywów, udzielania i zaciągania pożyczek papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz ich krótkiej sprzedaży są równoważne wymogom dyrektywy 85/611/EWG,
 - iii. działalność gospodarcza innych instytucji zbiorowego inwestowania jest przedmiotem półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają czytelnikowi wyrobienie sobie opinii o aktywach i pasywach, zyskach i transakcjach w okresie będącym przedmiotem analizy,
 - iv. instytucja zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub inna instytucja zbiorowego inwestowania, której jednostki mają zostać nabyte, nie może - według jego dokumentacji rejestracyjnej - zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania;
- f. depozyty *a vista* lub inne depozyty w bankach rozwiązywalne za wypowiedzeniem nie dłuższym, niż 12 miesięcy, w banku posiadającym miejsce prowadzenia działalności w państwie członkowskim lub - jeżeli jest to inne państwo spoza Unii Europejskiej - który podlega nadzorowi bankowemu, który, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za fundusz, jest równoważny nadzorowi wymaganemu prawem wspólnotowym;
- g. pochodne instrumenty finansowe, włącznie z instrumentami równoważnymi rozliczanymi w pieniądzu, podlegające obrotowi na rynkach regulowanych określonych w lit. a, b i c powyżej lub pochodne instrumenty finansowe, które nie podlegają obrotowi na giełdzie (instrumenty pochodne w obrocie bezpośrednim - *OTC - Over The Counter*), pod warunkiem, że:

- i. instrumenty bazowe są instrumentami w rozumieniu art. 41 § (1) Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. lub są nimi indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty, w które fundusz – zgodnie z celami inwestycyjnymi określonymi w jego dokumentacji rejestracyjnej – ma prawo inwestować,
 - ii. partnerami w transakcjach na instrumentach pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi przez ten sam organ, który jest odpowiedzialny za nadzór funduszu, oraz
 - iii. instrumenty pochodne OTC są wyceniane codziennie na weryfikowalnych i godnych zaufania zasadach i mogą, z inicjatywy funduszu, zostać sprzedane, zbyte lub zamknięte transakcją odwrotną po właściwej wartości rynkowej w dowolnym czasie;
- h. instrumenty rynku pieniężnego, które nie podlegają obrotowi na rynku regulowanym, ale które zazwyczaj podlegają obrotowi na rynku pieniężnym i są płynne oraz których wartość można dokładnie ustalić w dowolnym czasie, pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów podlega już zasadom o ochronie deponenta i inwestora oraz pod warunkiem, że są one:
- i. emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej, bądź bank centralny państwa członkowskiego, przez Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, przez państwo nie będące państwem członkowskim lub - w przypadku państwa federalnego - przez część składową federacji, lub przez instytucję międzynarodową utworzoną na mocy prawa publicznego, która należy do przynajmniej jednego państwa członkowskiego, lub
 - ii. są emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe podlegają obrotowi na regulowanych rynkach określonych w lit. a, b lub c, lub
 - iii. są emitowane i gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi zgodnie z kryteriami określonymi na mocy obowiązującego prawa wspólnotowego lub są emitowane bądź gwarantowane przez instytucję, która podlega i spełnia zasady nadzoru, które, w opinii organu nadzoru odpowiedzialnego za fundusz, są co najmniej tak ścisłe, jak wymagane prawem wspólnotowym, lub
 - iv. są emitowane przez innych emitentów należących do innej kategorii, która jest dopuszczona przez organ nadzoru odpowiedzialny za fundusz, pod warunkiem, że inwestycje w te instrumenty podlegają zasadom ochrony inwestorów odpowiadających przepisom pkt od i do iii niniejszej lit. h oraz pod warunkiem że emitentami są bądź spółki z kapitałem własnym w

wysokości co najmniej 10 milionów euro (EUR 10.000.000), które sporządzają i publikują roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 78/660/EWG bądź osoby prawne należące do grupy kapitałowej składającej się z jednej lub więcej spółek notowanych, które są odpowiedzialne za finansowanie tej grupy lub są nimi osoby prawne powołane w celu finansowania zabezpieczania zobowiązań papierami wartościowymi przy pomocy linii kredytowej gwarantowanej przez bank.

2. Niezależnie od ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustępie 1, lit. a, b i c, każdy subfundusz może:
 - a. inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne, niż wymienione w ustępie 1;
 - b. posiadać także pomocnicze aktywa płynne w różnych walutach.
3. Pod warunkiem, że spółka zarządzająca stosować będzie procedurę zarządzania ryzykiem, która pozwoli jej w dowolnym czasie zbadać i zmierzyć ryzyko związane z pozycjami inwestycyjnymi danego subfunduszu, a także jego udział w ogólnym ryzyku portfela każdego subfunduszu, a dokonując tego stosuje metodę umożliwiającą dokładne i bezstronne ustalenie wartości instrumentów pochodnych OTC, każdy z subfunduszy może - z zastrzeżeniem zasad określonych poniżej - uczestniczyć w transakcjach walutowych lub korzystać z innych instrumentów (opcji kupna i sprzedaży) lub metod opartych na zbywalnych papierach wartościowych, instrumentach rynku pieniężnego lub kontraktach terminowych typu forward na indeksy giełdowe.
 - a. Każdy subfundusz może tym zakresie nabywać opcje kupna i sprzedaży na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i inne dopuszczone instrumenty finansowe. Ponadto, każdy subfundusz może sprzedawać opcje kupna na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i inne dopuszczone instrumenty finansowe, jeżeli posiada którykolwiek z instrumentów bazowych, odpowiadające opcje kupna lub inne instrumenty zapewniające dostateczne zabezpieczenie dla zobowiązań wynikających z tych kontraktów lub jeżeli takie transakcje są zabezpieczane odpowiadającymi im kontraktami lub podobnymi instrumentami.

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

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

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

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

- e. Dla celów zarządzania ryzykiem kredytowym, spółka zarządzająca może także zawierać swapy na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań kredytowych (**Credit Default Swaps – „CDS”**), pod warunkiem, że drugą stroną transakcji jest instytucja finansowa o najwyższym ratingu, specjalizująca się w tego typu transakcjach. W takich transakcjach, partner transakcyjny oraz pożyczkodawca bazowy przez cały czas podlegają zasadom określonym w punkcie 4 poniżej i muszą spełniać wymagania ogólnej polityki inwestycyjnej oraz szczególnej polityki inwestycyjnej dla każdego subfunduszu opisane w prospekcie. CDS są

wykorzystywane do zabezpieczania przed ryzykiem kredytowym wynikającym z obligacji nabytych przez subfundusz. Ryzyko kredytowe jest przenoszone z nabywcy ochrony na zbywcę ochrony w zamian za okresową premię. W rezultacie, stopa procentowa uzyskiwana przez subfundusz na obligacji z porównywalnie wysokim ryzykiem kredytowym jest zamieniana na stopę procentową obligacji z relatywnie niskim ryzykiem kredytowym. Jednocześnie, jeżeli wystąpi zdarzenie kredytowe (np. niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitenta obligacji), druga strona transakcji jest zobowiązana wykupić obligację po uzgodnionym kursie (np. wartości nominalnej obligacji). Alternatywnie, rozliczenie może nastąpić w formie pieniężnej.

CDS można stosować do celów innych niż zabezpieczające.

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

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

Zobowiązania wynikające z CDS odpowiadają wartości netto bazowych instrumentów referencyjnych.

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

- f. Dla każdego subfunduszu spółka zarządzająca może także wykorzystywać *credit linked notes* - **CLN** (bony związane z kredytem) dla celów zarządzania ryzykiem kredytowym, pod warunkiem, że takie papiery wartościowe są emitowane przez instytucję finansową o najwyższym ratingu oraz odpowiadają w każdym momencie zasadom inwestycyjnym określonym w punkcie 4 poniżej. CLN jest instrumentem dłużnym emitowanym przez nabywcę ochrony, który w terminie zapadalności jest spłacany po nominale wyłącznie, jeżeli nie wystąpi uprzednio określone zdarzenie kredytowe. Jeżeli zdarzenie kredytowe wystąpi,

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

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

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

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

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

Ogólne ryzyko związane z instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć wartości aktywów netto danego subfunduszu. Dla celów kalkulacji ryzyka,

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

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

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

4. Ponadto:

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

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

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

inwestycyjnymi określonymi w niniejszym ustępie 4. Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy kapitałowej nie mogą łącznie przekroczyć 20% aktywów netto subfunduszu.

- f. Limit 10% określony w ustępie 4 lit. a ulega podwyższeniu do 100%, jeżeli dane zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez państwo członkowskie OECD. W takich przypadkach, dany subfundusz musi posiadać zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pochodzące z co najmniej sześciu różnych emisji, a zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego z dowolnej jednej emisji nie mogą przekroczyć 30% aktywów netto subfunduszu.
5. Żaden subfundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów netto w jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe i innych instytucji zbiorowego inwestowania zgodnych z ustępem 1 lit. e.
- Jeżeli dany subfundusz nabędzie jednostki innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub instytucji zbiorowego inwestowania, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę zarządzającą, lub przez spółkę powiązaną ze spółką zarządzającą poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę lub poprzez znaczące zaangażowanie bezpośrednie lub pośrednie, spółka zarządzająca lub inna spółka nie może pobierać żadnych opłat za pośrednictwem subfunduszu za subskrypcję lub umorzenie jednostek tych innych instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innych instytucji zbiorowego inwestowania.
6. Każdy subfundusz może nabywać lub zbywać zbywalne papiery wartościowe w ramach transakcji repo na papierach wartościowych zawieranych z instytucjami finansowymi o najwyższym ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach do maksymalnego limitu 10% jego wartości aktywów netto. W okresie trwania transakcji repo na papierach wartościowych, subfundusz nie może sprzedawać papierów wartościowych będących przedmiotem takiej umowy, zanim druga strona transakcji nie odkupi tych papierów wartościowych lub nie upłynie termin odkupu. W takich przypadkach, spółka zarządzająca musi zadbać o to, by skala transakcji repo była utrzymywana na takim poziomie, by subfundusz był w każdym czasie w stanie spełnić swoje zobowiązania co do umorzenia Jednostek.
7. Ponadto:
- a. aktywa funduszu nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe z prawami głosu, które umożliwiłyby funduszowi wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie emitentem;

- b. co więcej, fundusz nie może nabyć więcej niż:
 - i. 10% akcji bez prawa głosów tego samego emitenta,
 - ii. 10% instrumentów dłużnych tego samego emitenta lub
 - iii. 10% jednostek tego samego instytucje zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub innego instytucje zbiorowego inwestowania,
 - iv. 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta.

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

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

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

specjalizujące się w tego typu transakcjach. Takie operacje nie mogą trwać przez okres dłuższy niż trzydzieści dni i nie mogą przekroczyć połowy wartości portfela papierów wartościowych subfunduszu, chyba że te kontrakty można rozwiązać w dowolnym momencie, a pożyczone papiery wartościowe mogą być zrefundowane. Subfundusz musi co do zasady otrzymać zabezpieczenie, którego wartość na początku stosownej umowy pożyczki papierów wartościowych musi być co najmniej równa ogólnej wartości pożyczanych papierów wartościowych. Zabezpieczenie to musi być udzielone w formie gwarancji banku o najwyższym ratingu lub aktywów płynnych lub papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD lub jego organy podległe, przez instytucje ponadnarodowe lub przez organizacje o charakterze wspólnotowym, regionalnym lub międzynarodowym, zaś aktywa lub papiery wartościowe muszą być zamrożone na rzecz subfunduszu do wygaśnięcia okresu pożyczki.

11. Fundusz nie może inwestować swoich aktywów w nieruchomości, metale szlachetne lub certyfikaty na takie metale, towary lub dokumenty tytułu do papierów wartościowych wyemitowanych przez spółkę zarządzającą.
12. Fundusz nie może zajmować niepokrytych krótkich pozycji w zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego.
13. Z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to związane z pożyczaniem w ramach ograniczeń określonych w prospekcie, spółka zarządzająca nie może zastawić aktywów funduszu lub dokonać ich cesji na zabezpieczenie. W takich przypadkach, nie więcej niż 10% aktywów każdego subfunduszu może być zastawionych lub scedowanych. Zabezpieczenia, jakie w normalnych okolicznościach musi być udostępnione uznanym systemom rozliczeń papierów wartościowych lub systemom płatniczym zgodnie z ich stosownymi regulacjami w celu zagwarantowania rozliczeń w tych systemach, a także zwyczajowych depozytów zabezpieczających dla transakcji na instrumentach pochodnych, nie uznaje się za zastaw.
14. Ograniczenia określone powyżej nie mają zastosowania do wykonywania praw poboru. W okresie pierwszych sześciu miesięcy od uzyskania urzędowego dopuszczenia subfunduszu w Luksemburgu, ograniczenia określone w ustępie 4 powyżej nie muszą być spełnione, pod warunkiem, że zachowana jest zasada dywersyfikacji ryzyka.
15. Jeżeli ograniczenia, o których mowa powyżej zostaną przekroczone z przyczyn leżących poza kontrolą spółki zarządzającej lub w wyniku wykonania praw poboru, spółka zarządzająca w trybie priorytetowym zaradzi powstałej sytuacji, właściwie uwzględniając interesy posiadaczy jednostek.

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

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

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

Artykuł 105 Wpłata Minimalna

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

Artykuł 106 Opłaty manipulacyjne

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

6. **W ROZDZIALE XVI SKREŚLA SIĘ ARTYKUŁY 109 I 110 O NASTĘPUJĄCYM BRZMIENIU:**

„Artykuł 109 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 110 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

PKO Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
informuje o następującej zmianie w treści statutu:

1. w artykule 39 w ustępie 2 wykreśla się słowa „z zastrzeżeniem, że wpłata nie może być niższa niż 2 000 złotych (dwa tysiące)”.

Zmiany statutów wchodzi w życie w dniu ich opublikowania.