

Skrót prospektu informacyjnego
PKO/CREDIT SUISSE AKCJI – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. **Nazwa Funduszu.** Fundusz działa pod nazwą „PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty” i w dalszej części prospektu zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO/CS Akcji – fio”.
2. **Siedziba Funduszu i kraj siedziby.** Ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Polska.
3. **Towarzystwo będące organem Funduszu** działa pod nazwą PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15, strona internetowa: www.pkotfi.pl.

Rozdział I
DANE O PKO/CREDIT SUISSE AKCJI – FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

1. Dane Funduszu.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 26 lipca 1999 r. pod numerem RFJ 26 – PKO/CREDIT SUISSE Polskich Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty.

2. Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

3. Czas trwania Funduszu nie jest ograniczony.

4. Określenie celu inwestycyjnego Funduszu.

- a) Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
- b) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

5. Charakterystyka indeksu, którego skład będzie odzwierciedlał Fundusz.

Nie dotyczy.

6. Opis zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.

Główne kategorie lokat Funduszu.

- 1) Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wymienionych w art. 8 Statutu Funduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem następujących zasad:
 - a) całkowita wartość inwestycji Funduszu w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości środków Funduszu, chyba że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu Uczestników Funduszu i wymagałoby sprzedaży innych papierów wartościowych przynoszących większy dochód.
 - b) całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Funduszu, chyba że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu Uczestników Funduszu i wymagałoby sprzedaży innych papierów wartościowych przynoszących większy dochód.
 - c) zobowiązania Funduszu z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych nie mogą przekroczyć 10% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku.
 - d) część aktywów Funduszu będzie utrzymywana na rachunkach bankowych oraz lokowana na rynku depozytów międzybankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.
 - e) aktywa Funduszu 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.
 - f) 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).
- 2) Fundusz 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 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 do

dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,

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

3) Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Aktywów Netto Funduszu.

4) W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:

a) rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,

b) złotych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),

c) umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu, do kwoty przyznanego limitu, w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:

– nie będzie ono przekraczało przyznanego przez Depozytariusza limitu,

– nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,

– zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu dwóch kolejnych dni roboczych,

Koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda nie będą przekraczać rynkowej wysokości odsetek od kredytów oferowanych przez inne banki, a w przypadku gdy powstanie salda debetowego będzie skutkiem niedołożenia przez Towarzystwo należytej staranności w zakresie minimalizacji ryzyka rozliczeniowego przy wyborze kontrahentów, koszty te będą obciążały Towarzystwo,

d) kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym:

– dotyczące walut, w których denominowane są lokaty Funduszu,

– których zawarcie będzie uzasadnione niewielką kwotą lub krótkim terminem jej zawarcia i rozliczenia.

Przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera. Transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z wymienionych wyżej kryteriów.

5) Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to: obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko i średnio terminowe listy zastawne – przy czym:

a) wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,

b) w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,

c) Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w art. 8 Statutu,

d) Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.

6) Ograniczeń określonych w pkt 5 nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.

7) Zawieranie umów, o których mowa w ust. 4 i 5, dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli wymagać tego będzie interes uczestników Funduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat są analiza fundamentalna i portfelowa.

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

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

Charakterystyka lokat Funduszu w obligacje.

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

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

Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

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

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

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 6 skrótu prospektu informacyjnego, zakładającej lokowanie aktywów Funduszu na poziomie nie niższym niż 60% ich wartości w akcje, oraz do 40% w instrumenty dłużne. Inwestycje w akcje i instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Funduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta posiadacz akcji uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy Funduszu należą:

a) ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniam pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

b) ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu. Poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na ceny instrumentów rynku pieniężnego. Spadek stóp powoduje spadek rentowności tych instrumentów, a w konsekwencji spadek tempa wzrostu WANJU. W polityce inwestycyjnej Funduszu powyższe ryzyko nie odgrywa istotnej roli ze względu na jego skład portfela,

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

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

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

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką ilość emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

h) ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących.

i) ryzyko sytuacji politycznej – związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

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

k) ryzyko specyficzne dla emitenta:

– ryzyko działalności emitenta – związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

– ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) – związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

– ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta – w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

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

9. Określenie profilu inwestora.

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują podwyższony poziom ryzyka i dynamiczne zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa i oczekują wyższego wzrostu wartości swojej inwestycji w długim terminie.

Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi min. 5 lat.

10. Zwięzła informacja o obowiązkach podatkowych.

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

b) Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są podane w rozdz. III pkt 12 prospektu informacyjnego PKO/CREDIT SUISSE Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego.

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

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

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2005 wynosi:

– dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz C – 0,046

– dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 0,037

– dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,016

Do 31.12.2005 Fundusz nie był Jednostką Uczestnictwa kategorii B, B1 oraz C1.

Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w Rozdz. III pkt 3) prospektu informacyjnego Funduszu oraz w Rozdz. I pkt 13) niniejszego skrótu prospektu informacyjnego Funduszu. Podstawą tych różnic jest Statut Funduszu.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t$$

gdzie:

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

K – oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów wymienionych w rozdz. III pkt 16 lit. d) niniejszego prospektu informacyjnego Funduszu. Do kosztów całkowitych Funduszu zalicza się również koszty odsetkowe, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych oraz inne koszty związane z wyceną lokat Funduszu.

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

b) Opis zakładanej struktury kosztów.

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności:

a) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,

b) Podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za

decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,

- c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
- d) Prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
- 2) Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt b) – d). W takim przypadku Fundusz nie prowadzi ewidencji tych kosztów.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 46 Statutu. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt b) – d) są kosztami nielimitowanymi.
5. Wszelkie inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kosztów:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 - 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 - 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
 - 5) wartości świadczeń dodatkowych.
- d) Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

1) Uczestnik nabywając od Funduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii A, C, A1, C1 lub E obciążony jest opłatą manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie. Opłata za Nabycie pobierana jest maksymalnie do wysokości nieprzekraczającej:

- 4% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A1,
- 2% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii C i C1,
- 5% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii E.

2) Uczestnik żądając od Funduszu odkupienia posiadanych w tym Funduszu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 lub C, C1 może być obciążony opłatą manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości nieprzekraczającej:

- a) 4% kwoty podlegającej odkupieniu w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii B i B1,
- b) 2% kwoty podlegającej odkupieniu w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii C i C1, z zastrzeżeniem ust. c,
- c) w ramach Wyszczególnionych Programów Inwestycyjnych Uczestnik może być obciążony Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa kat. C, maksymalnie do wysokości 3% kwoty podlegającej odkupieniu. Wysokość Opłat za Odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w Wyszczególnionych Programach Inwestycyjnych określona jest dla poszczególnych programów.

3) Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega Opłacie za Konwersję (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

- a) jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w funduszu, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,
- b) jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca Jednostki Uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,
- c) jeżeli do danego zlecenia Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki a) i b) – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt a) i b).

4) Szczegółowe zasady pobierania Opłaty za Nabycie, Opłaty za Odkupienie i Opłaty za Konwersję zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz przez Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie. Tabela Opłat obowiązuje wszystkich Uczestników Funduszu.

5) Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 30 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 30 ust. 1 Statutu.

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

Informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

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

Stopa Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) za rok 2005 wynosi:

1 410,19%

Stopę Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) oblicza się według wzoru:

$$SOP = [(T1-T2)/WAN] \times 100 \%$$

gdzie:

- T1 – oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez Fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego – także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
- T2 – oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Przy czym wynik nie zawiera wartości zbytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa w ramach zmiany kategorii.
- WAN – oznacza średnią wartość Aktywów Netto Funduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie dni kalendarzowe okresu t.
- t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

h) Miejsce w prospekcie, w którym określony jest sposób obliczania wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC albo wskaźnika SWZKC oraz wskaźnika SOP.

Sposób obliczania wskaźnika WKC określa Rozdz. III pkt 15 b) i d) prospektu informacyjnego Funduszu. Sposób obliczania wskaźnika SOP określa Rozdz. III pkt 15 g) prospektu informacyjnego Funduszu.

Fundusz nie lokuje co najmniej 10% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub instytucji zbiorowego inwestowania, dlatego prospekt nie określa sposobu obliczania wskaźnika SWKC ani SWZKC.

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

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

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

Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.

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

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

l) Wpływ umów i porozumień, o których mowa w pkt j) na interes Uczestników Funduszu jest określony w Rozdz. III, pkt 15 l) treści prospektu informacyjnego Funduszu.

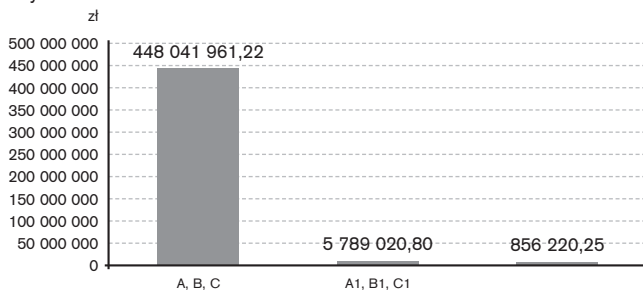
ł) Fundusz nie lokuje co najmniej 10% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub instytucji zbiorowego inwestowania, dlatego nie wskazuje Syntetycznego Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik SWKC”) ani Syntetycznej Wartości Zakładanych Kosztów Całkowitych („wskaźnika SWZKC”).

m) Fundusz nie jest Funduszem z wydzielonymi subfunduszami, dlatego nie ustala wskaźników WKC, SWK i SOP odrębnie dla każdego subfunduszu.

12. Podstawowe dane finansowe PKO/CREDIT SUISSE Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego w ujęciu historycznym.

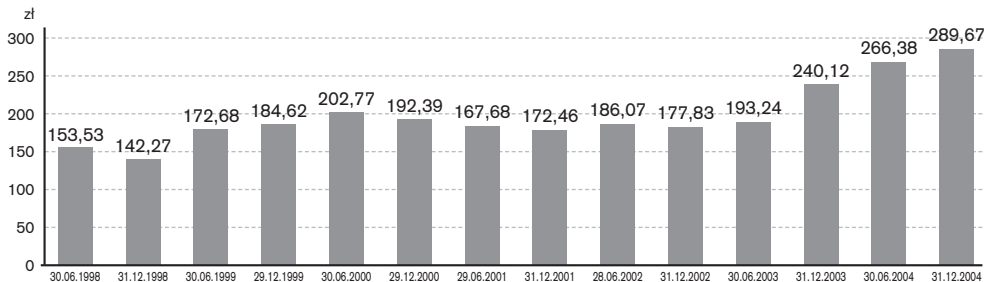
Do dnia 1 października 2004 r. Fundusz nie emitował Jednostek Uczestnictwa różniących się od siebie sposobem pobierania opłat obciążających aktywa Funduszu.

a) Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2005 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Funduszu.



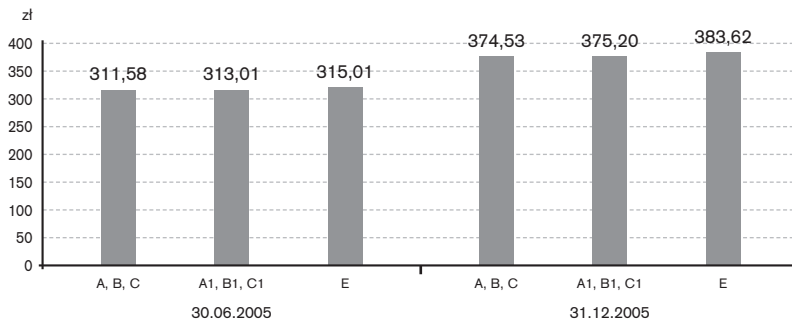
31.12.2005

b) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z uwzględnieniem kategorii Jednostek Uczestnictwa .



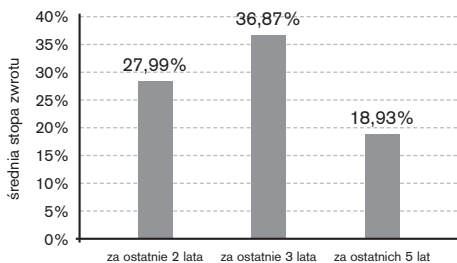
Źródło: dane własne PKO TFI S.A.

c) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku z uwzględnieniem wyceny kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, B1 C1 i E.

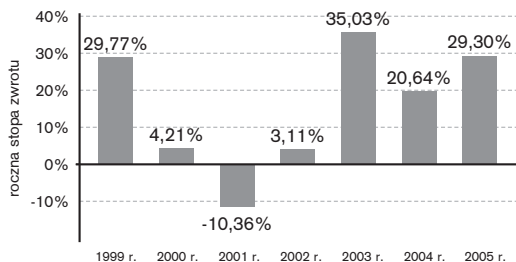


Źródło: dane własne PKO TFI S.A.

d) Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu na 31 grudnia 2005 r.

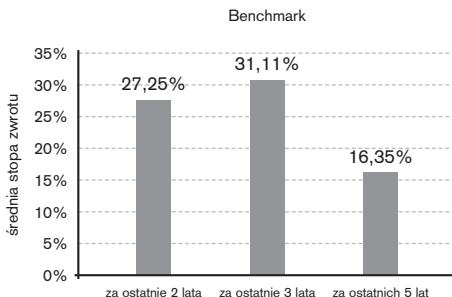
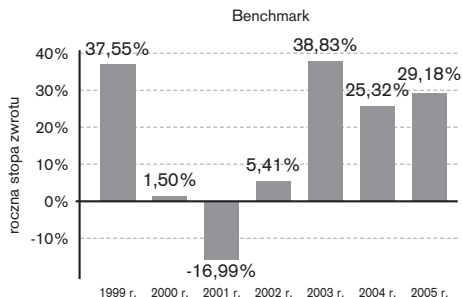


e) Roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w kolejnych latach obrotowych.



f) Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany również benchmarkiem, przyjmuje się średnią złożoną z rentowności WIG (85%) oraz 13-tygodniowych bonów skarbowych (15%).

g) Średnia i roczna stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt. d) i e).



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

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

k) Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat obciążających aktywa Funduszu, następujących kategorii: A,B,C i A1,B1,C1 oraz E od dnia 4 października 2004 r. Z tego względu część danych finansowych przedstawiona jest bez podziału na kategorie różniące się sposobem pobierania opłat obciążających aktywa Funduszu.

13. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

a) Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 4% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 4% w skali roku,

Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Uczestnik płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 4% w skali roku,

Jednostki Uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 2% kwoty wpłaty, opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 2% kwoty podlegającej odkupieniu lub maksymalnie do wysokości 3% kwoty podlegającej odkupieniu w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 4% w skali roku,

Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 4% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 3% w skali roku,

Jednostki Uczestnictwa kategorii B1 charakteryzują się tym, że przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Uczestnik płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 3% w skali roku,

Jednostki Uczestnictwa kategorii C1 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 2% kwoty wpłaty, opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 2% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 3% w skali roku,

Jednostki Uczestnictwa kategorii E charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 3,2% w skali roku.

b) Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

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

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

Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa.

- a) Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu.
- b) Uczestnicy Funduszu mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez:
- złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia oraz wpłatę odpowiedniej kwoty środków pieniężnych lub
 - dokonanie wpłaty bezpośredniej – przelanie/wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu.
- c) Prawidłowo wypełniony dokument przelewu powinien zawierać przynajmniej następujące dane:
- w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,
 - w przypadku Uczestnika nie będącego osobą fizyczną: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, firmę/nazwę Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,
 - w przypadku Uczestnika, który dokonuje pierwszej wpłaty do Funduszu za pomocą wpłaty bezpośredniej, zamiast numeru Rejestru dokument przelewu powinien zawierać PESEL/datę urodzenia lub numer REGON oraz kategorię Jednostki Uczestnictwa.
- d) Dystrybutor uznaje zlecenie nabycia za ważne w momencie dokonania przez Uczestnika lub Inwestora wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie. Po otrzymaniu tej wpłaty Dystrybutor przekazuje informację o zleceniu Agentowi Obsługującemu. Przez wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym Dystrybutor otrzymał gotówkę, a w przypadku wpłaty bezpośredniej dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
- e) Okres między złożeniem Dystrybutorowi prawidłowego i opłaconego zlecenia nabycia a datą nabycia Jednostek Uczestnictwa nie będzie dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
- f) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Rejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.
- g) Z zastrzeżeniem pkt e) i h) Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w tym Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzyma od Dystrybutora informację o zleceniu nabycia.
- h) Jeżeli Agent Obsługujący otrzymał informację o zleceniu w tym samym dniu, w którym Dystrybutor przyjął zlecenie od Inwestora lub Uczestnika, ceną nabycia będzie WANJU obliczone w następnym Dniu Wyceny.
- i) Od dokonanej wpłaty pobiera się Opłatę za Nabycie oraz dokonuje przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Obliczenia dokonuje się zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie WANJU oznacza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

j) Początkowa i każda następna minimalna wpłata do Funduszu wynosi 100 złotych (sto), a w przypadku Planów Systematycznego Oszczędzania Fundusz może obniżyć tę kwotę do 50 złotych (pięćdziesiąt). Fundusz może ustalić inną kwotę początkową i następnych minimalnych wpłat w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w art. 35 Statutu, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu. Fundusz może ustalić niższą kwotę początkową i następnych minimalnych wpłat w ramach oferowanych przez Fundusz Indywidualnych Kont Emerytalnych.

k) Wszystkie Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestników do dnia rozpoczęcia przez Fundusz wyróżniania kategorii Jednostek Uczestnictwa zalicza się odpowiednio do kategorii A i C włączając w to również Jednostki Uczestnictwa nabyte na podstawie umów o Programy Inwestycyjne, o których mowa w art. 35 Statutu oraz w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Wszystkie Plany Systematycznego Oszczędzania oraz umowy o Programy Inwestycyjne zawarte do dnia rozpoczęcia przez Fundusz wyróżniania kategorii Jednostek Uczestnictwa pozostają w mocy.

l) Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz kategorii A1, B1 i C1 po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej na dzień, który będzie pierwszym dniem sprzedaży Jednostek Uczestnictwa nowych kategorii.

ł) Uczestnik może zażądać zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub C na kategorię odpowiednio A1, B1 lub C1 tylko wówczas, gdy wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub C posiadanych na danym Rejestrze wynosi co najmniej 1.000.000 złotych (jeden milion). Uczestnik w każdym czasie może zażądać zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 lub C1 odpowiednio na kategorię A, B lub C. Żądanie zmiany kategorii jest traktowane jak każde inne zlecenie i dokonywane zgodnie z zasadami opisanymi w art. 18 Statutu. Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za zmianę kategorii.

m) Fundusz dokonuje automatycznej zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, B1 lub C1 na kategorię odpowiednio A, B lub C, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 lub C1 zarejestrowanych na danym Rejestrze spadnie poniżej 1.000.000 złotych (jeden milion) w wyniku realizacji zlecenia pomniejszającego ilość Jednostek Uczestnictwa na danym Rejestrze. Automatyczna zmiana kategorii dokonywana jest w tym samym Dniu Wyceny i przy użyciu Ceny z tego samego Dnia Wyceny,

w którym następuje realizacja zlecenia powodującego automatyczną zmianę kategorii. W takim przypadku Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

n) Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są na warunkach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych (o których mowa w art. 35 Statutu) oferowanych między innymi osobom fizycznym, podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz zakładowe programy oszczędnościowe oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W pierwszym dniu sprzedaży Jednostek Uczestnictwa kategorii E Fundusz będzie zbywał te jednostki po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A w tym dniu.

o) Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie jednostki kategorii A1, B1, C1 lub kategorii E, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji złożą zlecenia nabycia jednostek kategorii A1, B1, C1 lub kategorii E nabeżdą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej zgodnie z art. 18 Statutu.

Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

a) W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w kolejności zgodnej z przyjętą metodą księgową. W ramach danego Rejestru Uczestnik nie ma możliwości wyboru kolejności odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

b) Poprzez złożenie prawidłowo wypełnionego zlecenia odkupienia Uczestnik może żądać odkupienia przez Fundusz określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa albo odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną przez Uczestnika kwotę.

W przypadku, gdy zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, która jest większa niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Fundusz traktuje takie zlecenie jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa.

W zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z danego odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia na Rejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż pierwsza minimalna wpłata, Fundusz traktuje takie zlecenie jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu wynosi 100 złotych (sto). Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania zleceń odkupienia na kwotę niższą niż minimalna wartość zlecenia odkupienia.

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

d) Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.

e) Z zastrzeżeniem pkt f) i g), od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w tym Dniu Wyceny.

f) Od Uczestników, których zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w następnym Dniu Wyceny.

g) Okres między złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego zlecenia odkupienia a datą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie jest dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

h) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z punktem e) i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Oplatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego zlecenia odkupienia to kwota brutto pomniejszona o odpowiednią Oplatę za Odkupienie, pobraną zgodnie ze Statutem. Ilość Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto, przez cenę Jednostki Uczestnictwa ustaloną zgodnie ze Statutem Funduszu.

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

15. Sposoby zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem. Nie dotyczy.

16. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

Każdego Dnia Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępni informację o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:

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

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

18. Fundusz nie jest funduszem specjalistycznym otwartym, dlatego nie tworzy rady inwestorów.

Rozdział II DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15, tel. 0-22 521 56 00, faks 521 56 01, www.pkotfi.pl, pko-cs.poczta@pkocs.pl. Towarzystwo posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na wykonywanie działalności – decyzja KPW z dnia 20.02.1997 r. (KPW – 4081-2/97-2269). Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384 w dniu 18.06.2001 r.

2. Dane o Depozytariuszu. Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, tel. 0-22 6577200, faks: 0-22 657 75 80.

3. Dane o agencji obsługującym. Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie. Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tel.: 0-22 541 77 77, faks: 0-22 541 77 00.

4. Dane o podmiotach pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

a) Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Forma prawna: spółka akcyjna.

b) PKO BP S.A. Bankowy Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie.

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Forma prawna: bank prowadzący działalność maklerską w jednostce wydzielonej organizacyjnie i finansowo.

c) Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

d) Inteligo Financial Services S.A., z siedzibą w Warszawie. Adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

Forma prawna: spółka akcyjna.

e) PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty, z siedzibą w Warszawie. Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Forma prawna: fundusz inwestycyjny.

f) PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie. Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Forma prawna: spółka akcyjna.

g) Census Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Adres: ul. Wołoska 65, 02-583 Warszawa.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:

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

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

a) Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie. Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa,

b) doradca inwestycyjny podejmujący decyzje dotyczące Funduszu: Stanisław Ozga, licencja doradcy nr 206.

6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi. Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Adres: ul. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa.

8. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu – nie dotyczy.

Rozdział III INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

Na dzień sporządzenia skrótu prospektu informacyjnego Towarzystwo nie posiada informacji, poza zamieszczonymi w niniejszym skrócie i w prospekcie informacyjnym PKO/CREDIT SUISSE Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego, które są niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

Dodatkowo informujemy, że podstawowym dokumentem regulującym zasady działania Funduszu jest Statut Funduszu zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Dlatego zaleca się Inwestorom i Uczestnikom, przed dokonaniem inwestycji w Fundusz, zapoznanie się z pełną treścią Statutu Funduszu, który jest zawarty w prospekcie informacyjnym.

2. Miejsca udostępniania prospektu informacyjnego oraz miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu:

– w Internecie na stronie www.pkotfi.pl,

– w siedzibie Towarzystwa.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać:

– pod nr tel. 0-22 521 56 56,

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

3. Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika Funduszu.

4. Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

5. Skróć prospektu Funduszu został sporządzony 19 lutego 2002 r. w Warszawie i zaktualizowany 4 stycznia 2007 r.

Rozdział IV OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W SKRÓCIE PROSPEKTU

1. Dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w skrócie prospektu.

Zarząd, działający w imieniu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa: Tomasz Bogutyn – Prezes Zarządu, Marcin Jarkiewicz – Wiceprezes Zarządu, Michał Stępniewski – Członek Zarządu.

2. Własnoręcznie podpisane oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w skrócie prospektu.

Oświadczamy, że informacje zawarte w skrócie prospektu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w skrócie prospektu jest wymagane przepisami rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w skrócie prospektu, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Bogutyn




Prezes Zarządu

Marcin Jarkiewicz



Wiceprezes Zarządu

Michał Stępniewski



Członek Zarządu

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Infolinia: 0-801 32 32 80
(koszt połączenia lokalnego)
Internet: www.pkotfi.pl

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

PKO/CREDIT SUISSE Akcji
– fundusz inwestycyjny otwarty

INWESTYCJE DLA CIEBIE



PKO TFI SA

Zarządzające Funduszami PKO/CREDIT SUISSE

AKCJONARIUSZE:



| CREDIT SUISSE

