

Zgodnie z § 36 ust. 1 pkt 2 Statutu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitZrównowazony Srodkowoeuropejski, Fundusz ogłasza następujące zmiany w treści Statutu:

„Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości portfela akcji oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu w papiery dłużne.
2. Punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu w okresach trzyletnich jest reinwestowana miesięcznie suma:
 - 1) zmiany indeksu Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Eastern Europe ex Russia 10/40 Index (MSCI EM EE ex Russia 10/40) wyrażone w PLN z waga 0,5 oraz
 - 2) zmiany indeksu Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms, obrazującego średnią ważoną wartościami emisji stopy zwrotu z polskich obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym z terminami wykupu od jednego roku do trzech lat z waga 0,5 (indeks ten publikowany jest na stronie SBPL13L<Index>serwisu Bloomberg).
3. Indeks ten będzie wyliczany co miesiąc. Szczegółowy sposób wyliczenia indeksu będzie podawany do wiadomości Uczestników w prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

§ 8

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 3 i § 9 może lokować swoje aktywa wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poleczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na zadanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poleczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unie Europejska lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poleczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
 - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - jest spółka, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowej linii kredytowej,
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będzie przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 62 ust. 1.
3. Fundusz może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na zadanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

§ 9

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:
- 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,
 - 2) bazy dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
 - a) indeksy powiązane z ryzykiem stopy procentowej, rynkiem papierów dłużnych lub kursem walutowym,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - e) indeksy giełdowe rynku akcji,
 - 3) Fundusz działa zgodnie z zasadami określonymi 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),
 - 4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone

- Ameryki, Kanada, Australia, Japonia, lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's Fitch, Standard&Poor's,
- 5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - d) wartości papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz,
 - 6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, instrumenty pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w następujących celach:
 - a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są lokaty – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
- 1) strona transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:
- 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
 - 3) transakcje terminowe na stopie procentowej (FRA),
 - 4) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
 - 6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 8) kontrakty na indeksy akcji.
4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
- 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

- c) ograniczenie ryzyka kursowego,
- d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 3) dla transakcji terminowych na stopie procentowa (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 8) dla transakcji kontraktami na indeksy akcji:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu.

§ 10

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:
 - 1) łączna wartość lokat określonych w § 8 ust. 1 pkt 5 nie może przewyższyc 10% wartości aktywów Funduszu,
 - 2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5-9, ust. 3 i § 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,
 - 3) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej,
 - 4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu,
 - 5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unie Europejska oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - 6) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - 7) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe polecane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,
 - 8) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe polecane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery

wartosciowe lub instrumenty rynku pienieznego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartosciowe sa poreczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartosc ryzyka kontrahenta wynikajaca z transakcji, których przedmiotem sa niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie moze przekroczyc 35% wartosci aktywów Funduszu,

- 9) jezeli lokaty Funduszu w papiery wartosciowe emitowane, poreczone lub gwarantowane przez Skarb Panstwa, Narodowy Bank Polski, jednostke samorzadu terytorialnego, panstwo czlonkowskie, jednostke samorzadu terytorialnego panstwa czlonkowskiego, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unie Europejska, o których mowa w pkt 5 i 7, nie spelniaja warunków okreslonych odpowiednio w pkt 6 i 8, Fundusz dokonuje lokat w papiery wartosciowe co najmniej szesciu różnych emisji jednego emitenta, z tym ze wartosc lokaty w papiery zadnej z tych emisji nie moze przewyzszac 30% wartosci aktywów Funduszu,
 - 10) Fundusz nie moze lokowac wiecej niz 20% wartosci swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 8 ust. 4,
 - 11) laczna wartosc lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w § 8 ust. 4, nie moze przewyzszac 30% wartosci aktywów Funduszu, zas laczna wartosc lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych majacych siedzibe na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania majace siedzibe za granica, o których mowa w § 8 ust. 4, nie moze przekroczyc 30% wartosci aktywów Funduszu.
2. Postanowien ust. 1 pkt 2 nie stosuje sie do depozytów i transakcji, których przedmiotem sa niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegajacymi nadzorowi wlasciwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
 3. Fundusz nie moze lokowac wiecej niz 25% wartosci aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919), z tym ze:
 - 1) suma lokat w listy zastawne nie moze przekraczac 80% wartosci aktywów Funduszu,
 - 2) laczna wartosc lokat w papiery wartosciowe lub instrumenty rynku pienieznego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartosc ryzyka kontrahenta wynikajaca z transakcji, których przedmiotem sa niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie moze przekroczyc 35% wartosci aktywów Funduszu,
 - 3) lokat w listy zastawne nie uwzględnia sie przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2.

§ 11

Fundusz stosuje nastepujace zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów nalezacych do grupy kapitalowej:

- 1) podmioty nalezace do grupy kapitalowej, dla której jest sporzadzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje sie, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,
- 2) Fundusz moze lokowac do 20% wartosci aktywów lacnie w papiery wartosciowe lub instrumenty rynku pienieznego wyemitowane przez podmioty nalezace do grupy kapitalowej, o której mowa w pkt 1,
- 3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie moze lokowac wiecej niz 10% wartosci aktywów Funduszu w papiery wartosciowe lub instrumenty rynku pienieznego wyemitowane przez jeden podmiot nalezacy do grupy kapitalowej, o której mowa w pkt 1,
- 4) laczna wartosc lokat Funduszu w papiery wartosciowe i instrumenty rynku pienieznego, w których Fundusz ulokowal ponad 5% wartosci aktywów Funduszu, nie wiecej jednak niz 10%, wyemitowane przez podmioty nalezace do grupy kapitalowej, o której mowa w pkt 1, oraz inne podmioty, nie moze przekroczyc 40% wartosci aktywów Funduszu.

§ 12

1. Fundusz moze udzielac innym podmiotom pozyczek, których przedmiotem sa papiery wartosciowe dopuszczone do publicznego obrotu wylacznie w trybie okreslonym w art. 98 ust. 1a prawa o publicznym obrocie papierami wartosciowymi, pod warunkiem ze:
 - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w srodkach pienieznych lub papierach wartosciowych, w które Fundusz moze lokowac zgodnie z polityka inwestycyjna okreslona w niniejszym Statucie,
 - 2) wartosc zabezpieczenia bedzie co najmniej równa wartosci pozyczonych papierów wartosciowych w kazdym dniu wyceny aktywów Funduszu do dnia zwrotu pozyczonych papierów wartosciowych,
 - 3) pozyczka zostanie udzielona na okres nie dluzszy niz 6 miesiecy.
2. Laczna wartosc pozyczonych papierów wartosciowych nie moze przekroczyc 30% wartosci aktywów netto Funduszu.
3. Laczna wartosc pozyczonych papierów wartosciowych i papierów wartosciowych tego samego emitenta bedacych w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie moze przekroczyc limitu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 2, § 10 ust. 1 pkt 5-9, § 10 ust. 3, § 11 pkt 2-3.

§ 13

1. Fundusz nie może:
 - 1) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - 2) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - 3) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarżającej je na zadanie uczestnika,
 - 4) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
 - 5) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
2. Limitów, o których mowa w ust. 1 pkt 35, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
3. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.

§ 14

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w § 8 ust. 1 pkt 5 w zw. z § 10 ust. 1 pkt 1, § 10 ust. 1 pkt 2 - 10 i 11 *in principio*, § 10 ust. 3 pkt 1 i 2, § 11, § 12 ust. 2 i 3, § 13 ust. 1 są ważne.
2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu.
3. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w postanowieniach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

§ 15

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 16

1. Fundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z zastrzeżeniem § 12,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.
2. Fundusz nie może:
 - 1) lokować aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a-c w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a-c łączą stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia łącznie,
 - 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem § 17,

- c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
3. Ograniczen, o których mowa w ust. 2 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
 4. Ograniczen, o których mowa w ust. 2 pkt 3 lit. d i e, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
 5. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 2, wymaga zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

§ 17

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w § 16 ust. 2 pkt 3, o ile umowy te będą zawierane na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.
2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:
 - 1) skarbowe papiery dłużne,
 - 2) następujące inne papiery wartościowe:
 - a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,
 - b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,
 - 3) następujące prawa majątkowe:
 - a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,
 - c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - 4) następujące niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - a) walutowe transakcje terminowe,
 - b) transakcje na stopie procentowa (FRA),
 - c) transakcje zmiany stóp procentowych,
 - tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków, o których mowa w § 9.
3. Umowy, o których mowa w ust. 2, są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:
 - 1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
 - 3) ograniczania ryzyka kontrahenta,
 - 4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

§ 18

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.
2. Fundusz podejmując decyzje o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz krajów Unii Europejskiej, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał w przedziale od 40 do 60%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w Statucie, a w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o których mowa w ust. 1."

Zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 czerwca 2005 r., DFI/W/4032-5/1-1-3152/05, powyższe zmiany statutu wchodzi w życie w terminie jednego miesiąca od dnia ogłoszenia o zmianach.

W pozostałym zakresie, nie objętym zmianami ogłoszonymi powyżej, obowiązują dotychczasowe zapisy statutu.