

**Zgodnie z § 38 ust.1 pkt 2 Statutu Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy, Fundusz ogłasza następujące zmiany w treści Statutu:**

**„Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu**

**§ 7.**

1. Celem Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu.
2. Punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych, zwanym dalej indeksem, jest składana stopa procentowa WIBID overnight, pomniejszona o stopę rezerwy obowiązkowej w NBP dla lokat złotych, wyliczana narastająco każdego dnia w okresie rocznym. Szczegółowy sposób wyliczenia indeksu będzie podawany do wiadomości Uczestników w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów dłużnych, w które inwestuje Fundusz, ryzyka zmienności stóp procentowych, ryzyka kursowego, ryzyka ograniczonej płynności i ryzyka niewypłacalności banku, w którym dokonywane są lokaty.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

**§ 8**

1. Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne właściwe dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i 9, może lokować swoje aktywa wyłącznie w:
  - 1) dłużne papiery wartościowe z okresem pozostającym do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy lub mające stałą stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy, emitowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,
  - 2) wierzytelności pieniężne, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, zaciągnięte przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,
  - 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
  - 4) walutę polską, waluty państw obcych lub euro,
  - 5) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, związane z dłużnymi papierami wartościowymi, oferowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,
  - 6) instrumenty rynku pieniężnego podmiotów posiadających wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,
    - pod warunkiem, że są zbywalne.Kryteria przyjęte do uznania podmiotu jako posiadającego wysoką wiarygodność kredytową zostaną określone w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. 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.
4. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ramach przyjmowania zapisów na te jednostki uczestnictwa w okresie po doręczeniu zezwolenia na utworzenie danego funduszu a przed wpisaniem tego funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

## § 9

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad oraz na warunkach określonych w niniejszym paragrafie.
2. Instrumenty pochodne powinny spełniać następujące warunki:
  - 1) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
  - 2) 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) Fundusz będzie zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne:
    - a) walutowe transakcje terminowe,
    - b) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
    - c) transakcje terminowe na stopę procentową,
    - d) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
    - e) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS, OIS),
    - f) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS).
3. Podmioty będące stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są instrumenty pochodne, powinny posiadać rating krótko- lub długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's.
4. Fundusz będzie przestrzegać następujących warunków i zasad zajmowania pozycji w instrumentach pochodnych:
  - 1) zajęcie pozycji w instrumencie pochodnym, w tym w niewystandaryzowanym instrumencie pochodnym, nastąpi wyłącznie w przypadku posiadania przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym instrumentu bazowego oraz wyłącznie w celu zabezpieczenia instrumentu bazowego przed utratą wartości,
  - 2) kryterium zajęcia pozycji w instrumencie pochodnym, w tym w niewystandaryzowanym instrumencie pochodnym, będzie stanowić ochrona wartości lokat znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz zabezpieczenie tych lokat w zakresie ryzyk inwestycyjnych związanych z ich nabyciem, w szczególności:
    - a) w przypadku walut, dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego nominowanych w walutach zajęcie pozycji w instrumencie pochodnym będzie miało na celu zabezpieczenie przed niekorzystną zmianą kursu walutowego i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż wynikająca z kwoty nabytej waluty,
    - b) w przypadku dłużnych papierów wartościowych zajęcie pozycji w instrumencie pochodnym będzie miało na celu zabezpieczenie ich wartości przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca wartości posiadanych dłużnych papierów wartościowych i dopasowanej do struktury oraz do terminu ich wykupu lub sprzedaży,
    - c) w przypadku innych papierów wartościowych zajęcie pozycji w instrumencie pochodnym będzie miało na celu zabezpieczenie przed utratą ich wartości i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca posiadanej liczbie papierów wartościowych.
5. Fundusz będzie stosować następujące zasady dotyczące sposobu ustalenia oraz maksymalnej wysokości ryzyka kontrahenta wynikającej z transakcji, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
  - 1) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z jednym podmiotem lub podmiotami należącymi do grupy kapitałowej nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu,
  - 2) wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne; dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa powyżej, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji; jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w instrumentach pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile: (i) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28

lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. nr 60, poz. 535, z późn. zm.), (ii) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne, (iii) warunki, o których mowa w pkt. (i) i (ii), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej,

- 3) wartość ryzyka kontrahenta, o której mowa w pkt 1, może podlegać redukcji o wartość ustanowionego na rzecz Funduszu przez kontrahenta lub podmiot wskazany przez kontrahenta zabezpieczenia w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego, w tym w postaci gwarancji bankowej, poręczenia lub ubezpieczenia.
6. Suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w § 8 ust. 2 i 4 oraz § 10 ust. 1 pkt 3, oraz wartości pozycji w instrumencie pochodnym ustalonej zgodnie z przepisami regulującymi zawieranie przez fundusze inwestycyjne otwarte umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz sumy ryzyk kontrahenta nie może przekroczyć 200% wartości aktywów netto Funduszu.
7. Instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą zabezpieczać do 50% wartości aktywów Funduszu.
8. Z instrumentami pochodnymi, w tym niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi, stanowiącymi przedmiot lokat Funduszu są związane następujące rodzaje ryzyk:
  - 1) ryzyko zmienności bazy instrumentu pochodnego,
  - 2) ryzyko operacyjne,
  - 3) ryzyko rozliczenia transakcji,
  - 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych,
  - 5) ryzyko kontrahenta (w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych).

#### § 10

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:
  - 1) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem pkt 3, łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu,
  - 2) ograniczeń, o których mowa w pkt 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,
  - 3) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu,
  - 4) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu,
  - 5) waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu,
  - 6) jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu.
2. Fundusz obejmując papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 3.

#### § 11

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć 20% wartości aktywów netto Funduszu.
3. Łączna wartość pożyczonych i będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu listów zastawnych wyemitowanych przez jeden bank hipoteczny nie może przekroczyć 25% wartości aktywów netto Funduszu.

## § 12

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w § 8 ust. 2 pkt 3, ust. 4 zd. 2, ust. 5 i § 10 ust. 1 są ważne.
2. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia, o których mowa w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników.

## § 13

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 50% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

## § 14

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wyłącznie w trybie określonym w art. 89 ust. 1a prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, pod warunkiem, że:

- 1) pożyczkobiorca jest podmiotem podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo podmiotem podlegającym i stosującym się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym,
- 2) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie,
- 3) wartość godziwa zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości godziwej pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
- 4) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 50% wartości aktywów netto Funduszu.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 1 i 3.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

## § 15

1. 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 łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
- 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
  - a) Towarzystwem
  - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem § 16
  - 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.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 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.
4. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 1, wymaga zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

#### § 16

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w § 15 ust. 1 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 stanowiła 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 stopę procentową (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 ust. 3.
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.”

**Zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 czerwca 2005 r., DFI/W/4033-5/3-1-3155/05, 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.