

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty (SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FIO)

z siedzibą w Warszawie
kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Organem Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa

Adres głównej strony internetowej: www.skarbiec.pl

Rozdział 1

DANE O FUNDUSZU

1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz, w przypadku, gdy Fundusz działa na czas określony, czas trwania Funduszu

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 17 maja 2007 r., pod numerem RFi 295.

2. Cel inwestycyjny Funduszu ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa.

3. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej, w tym w szczególności:

a) Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także jeżeli Fundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

1. Aktywa Funduszu będą lokowane przede wszystkim w:

1.1. akcje spółek działających na rynku nieruchomości i budownictwa, w tym w szczególności akcje spółek, których przedmiotem lub jednym z podstawowych przedmiotów działalności jest:

1.1.1. prowadzenie projektów budowlanych różnego przeznaczenia (działalność deweloperska), lub

1.1.2. wykonawstwo budowlane i realizacja inwestycji budowlanych, lub

1.1.3. zarządzanie nieruchomościami, lub

1.1.4. wynajem nieruchomości, lub

1.1.5. obrót i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, lub

1.1.6. produkcja materiałów budowlanych, lub

1.1.7. produkcja materiałów wykończeniowych;

1.2. dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez emitentów będących spółkami, o których mowa w ppkt 1.1, oraz listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;

1.3. certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy działających w sektorze rynku nieruchomości lub budownictwa lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Fundusz;

1.4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy działających w sektorze

rynku nieruchomości lub budownictwa lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Fundusz;

- 1.5. dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów innych niż spółki, o których mowa w ppkt 1.1.;
 - 1.6. Instrumenty Pochodne,
 - 1.7. depozyty bankowe,
 - 1.8. akcje innych spółek, niż wskazane w ppkt 1.1.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem art. 9 oraz art. 14 Statutu, lokuje w kategorii lokat określone w ppkt 1.1., 1.2., 1.3. 1.4. łącznie od 50% do 90% Aktywów.
 3. Fundusz, z zastrzeżeniem art. 9 oraz art. 14 Statutu, lokuje w kategorii lokat określone w ppkt 1.5., 1.6., 1.7. i 1.8. łącznie od 10% do 50% Aktywów.

b) Wskazanie, czy Fundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat

Nie ma zastosowania. 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.

c) Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

4. Zastrzeżenie, że 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

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

5. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w prospekcie

a) Ryzyko lokat Funduszu

Ryzyko wynikające z inwestowania przez Fundusz większości swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki publiczne działające w sektorze nieruchomości i budownictwa, których wyniki inwestycyjne lub rentowność związana jest z koniunkturą panującą w tym sektorze, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów

wartościowych. Dodatkowo ryzyko Funduszu wynika z koncentracji lokat Funduszu w sektorze nieruchomości i budownictwa.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych

papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Funduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na segmencie spółek należących do sektora nieruchomości i budownictwa. Segment ten charakteryzuje się relatywnie większym ryzykiem inwestycyjnym oraz większą zmiennością kursów akcji na giełdzie. W związku z tym niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na rynek akcji mogą w istotnie większym stopniu negatywnie oddziaływać na segment spółek sektora nieruchomości i budownictwa, a zatem mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowo mogą wystąpić negatywne zdarzenia, które dotyczyć będą wyłącznie lub przede wszystkim sektora nieruchomości i budownictwa, co również może negatywnie wpływać na wahania wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, a w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter odwrotnie proporcjonalny.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z niedopuszczeniem papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika ze stosowania przez Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

o) Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

Ponieważ Fundusz w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Funduszu może odbywać się przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą opierać się na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się

ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów

Fundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Funduszu waha się w granicach 60% - 90%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wchodzić będą akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Prowadzić to może, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

5.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

5.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, Fundusz jednak nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być w szczególności związane z wymienionymi w pkt 5 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

5.1.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu. Dnia 20 lutego 2009 roku została podjęta Uchwała Zarządu SKARBIEC TFI S.A. w sprawie przekształcenia dwóch funduszy SKARBIEC-Małych i Średnich Spółek FIO oraz SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FIO w nowe subfundusze w ramach funduszu SKARBIEC FIO.

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

5.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

5.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 5, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

5.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 5. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

6. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

Fundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji spółek z sektora nieruchomości, którzy oczekują wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone) i akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Fundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje od 30% nawet do poziomu 90% Aktywów Funduszu, jest on obciążony wysoką zmiennością wartości Jednostki Uczestnictwa (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości Jednostki Uczestnictwa, czasami nawet dość znacznych, szczególnie w okresach dekonjunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 3-4 lata.

7. Wskazanie, że informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są zawarte w Prospekcie, oraz zastrzeżenie, 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

Informacje o obowiązkach podatkowych uczestników Funduszu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym. Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, uczestnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego lub prawnego.

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

8.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych obliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r. oraz średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.

Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika, oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych Funduszu w okresie 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych obliczonego za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wynosiła 3.681.

8.2. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Oplata za otwarcie Rejestru

Oplata za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Oplata za otwarcie Rejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w którego wyniku następuje otwarcie każdego nowego Rejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru podawana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Oplata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest:
 - 1.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 1.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
 - 1.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w pkt 2, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień.
4. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu, stawka opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo i nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej może być

zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz od sposobu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa.

5. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Oplata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
 - 1.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 1.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
 - 1.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość tej opłaty nie będzie jednak przekraczać wysokości opłaty określonej w pkt 2.
5. Dla celów obliczania podatku dochodowego przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
6. Stawka procentowa opłaty manipulacyjnej za odkupywanie nie może przekroczyć 5,5%.

Oplata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
 - 1.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
 - 1.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub

- 1.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
- 1.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE.
3. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Oplaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

1. Oplaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
2. Oplaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
4. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
5. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, oplaty, o których mowa w pkt 1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Oplaty związane z uczestnictwem w IKE

1. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie określone w Statucie (oraz powyżej) oplaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
2. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie

Rejestru IKE, nie może przekraczać 2000 zł, a wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

3. Towarzystwo może:

- 1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- 2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- 3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w określonym okresie.

Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych.

8.3. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu

Statut przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego. Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem i ustalane w sposób następujący:

wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny; na pokrycie wynagrodzenia zmiennego w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się w ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:

$$WT = \text{Max}[(0,25 * (W(\text{WANB}) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]));0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Funduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne;

$W(\text{WANB})$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(\text{WANB}) = (\text{WANJU}_{N-1} / \text{WANJU}_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

WANJU_0 – iloraz Wartości Aktywów Netto na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby Jednostek Uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego;

WANJU_{N-1} – iloraz Wartości Aktywów Netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby Jednostek Uczestnictwa na poprzedni dzień wyceny ;

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 50% 3-miesięczny WIBID + 50% WIG-Budownictwo, pomniejszona o procentowo wyrażony

koszt wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim dniu wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

- 2) okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem,
- 3) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego wypłacana jest Towarzystwu do 10. dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,
- 4) Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego; w imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

8.4. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

8.5. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

8.6. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 8.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu

Prospekt nie zawiera dodatkowych informacji poza informacjami wskazanymi w pkt 1.15.6 w zakresie rodzaju i charakteru umów i porozumień, o których mowa w pkt 1.15.6.1. Informacja o wpływie ww. umów na interes uczestników Funduszu wskazana jest w pkt 1.15.6.2 w rozdziale III Prospektu.

9. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

9.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2008 r. wynosiła 16 170 tys. zł.

9.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat

Nie dotyczy.

9.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Indeksem odniesienia Funduszu (benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 50% 12-miesięczny WIBID + 50% WIG-Budownictwo, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

9.4. Informacje o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 9.2.

Nie dotyczy.

9.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Funduszu oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

10. Wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz – jeżeli Fundusz zbywa więcej niż jedną kategorię Jednostek

Fundusz zbywa jedną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

11. Zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

11.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa

11.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 11.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Osoba przystępująca do Funduszu może dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłacenie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony

w imieniu Funduszu przez Depozytariusza oraz przesłanie ważnego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do Funduszu przy wykorzystaniu wyłącznie formularzy zaakceptowanych przez Fundusz. W takim przypadku wpłata może być dokonana wyłącznie poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego (pieniężnego) osoby wpłacającej środki pieniężne.

5. W przypadku, o którym mowa w ppkt 4, Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane poprzez sieć Internet, przez wypełnienie formularza zaakceptowanego przez Towarzystwo, udostępnionego przez Towarzystwo w sieci Internet lub wysłanego do osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa pocztą, oraz dokonanie płatności w formie, o której mowa w ppkt 4. Szczegółowe warunki nabycia Jednostek Uczestnictwa w sieci Internet znajdują się na stronach Towarzystwa w sieci Internet.

6. Z zastrzeżeniem ppkt 7 warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków oprócz przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.

7. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.

11.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.

2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 11.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku wpłaty, o której mowa w pkt 11.1.3 ppkt 1, do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

11.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez:

1.1. przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz,

1.2. przelanie środków pieniężnych za pośrednictwem wskazanego przez Fundusz bankomatu, znajdującego się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na rachunek wskazany przez Fundusz, prowadzony na rzecz Funduszu u Depozytariusza.

2. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w ppkt 1 przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby.

3. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, numer Rejestru, nazwę Funduszu, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu oraz numer rachunku Funduszu.

4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 3, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.

6. W ramach IKE wpłaty na rachunek wskazany przez Fundusz, o których mowa powyżej, mogą być dokonywane także na wskazany przez Towarzystwo rachunek Towarzystwa.

11.1.4. Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych

1. Uczestnik Funduszu oraz osoba przystępująca do Funduszu może zawrzeć umowę z Funduszem o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych, o ile Towarzystwo zaoferuje możliwość składania zleceń za pomocą tych środków komunikacji.

2. Szczegółowe zasady składania zleceń reguluje umowa, o której mówi się w ppkt 1.

3. Umowa o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu nie może zmieniać praw i obowiązków Uczestników Funduszu oraz odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu. Podpisanie takiej umowy z Funduszem jest warunkiem składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych.

11.1.5. Identyfikacja zleceniodawcy składającego zlecenie za pomocą środków komunikacji określonych w punkcie 11.1.4

1. Szczegółowy sposób identyfikacji Uczestnika Funduszu składającego zlecenia zgodnie z pkt 11.1.4, w szczególności nadanie hasła, jest określony w umowie, o której mowa w pkt 11.1.4. ppkt 1. Sposób identyfikacji pozostaje znany tylko Uczestnikowi Funduszu oraz upełnomocnionym przez Fundusz osobom.

2. W przypadku utraty hasła lub dokumentów tożsamości Uczestnik Funduszu może dokonać blokady Rejestru do czasu otrzymania nowego hasła lub nowego dokumentu tożsamości. Umowa, o której mowa w pkt 11.1.4. ppkt 1, może przewidywać obowiązek poniesienia opłaty w przypadku zażądania nowego hasła przez Uczestnika.

11.1.6. Przyjęcie zlecenia

1. Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia zlecenia składanego zgodnie z pkt 11.1.4. w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za którego pomocą przekazywane są dane.

2. W przypadku awarii urządzenia przekazującego dane Uczestnik Funduszu może złożyć zlecenie osobiście.

11.1.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu.

2. W interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie po otrzymaniu potwierdzenia prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

11.1.8. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.

2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt. 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku

określonym w pkt 11.1. 3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3.. Jeżeli:

- Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny,
lub
- w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny,
nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.

4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku wpłaty, o której mowa w pkt 11.1.3. ppkt 1, do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

11.1.9. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

11.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

11.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycje co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w Jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w której wyniku do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
 - 5.1. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.1.), która w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia jest wyższa niż liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
 - 5.2. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.2.) jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, po wzięciu pod uwagę wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają

wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia

5.3. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.3.) odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

6. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.

7. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

11.2.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.

2. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę z następnego Dnia Wyceny.

3. Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

11.2.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.

2. Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:

2.1. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z postanowieniami pkt 11. 2.2. ppkt 3 i 4;

2.2. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.

3. W przypadku wymienionym w ppkt 1 osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:

3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub

3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub

3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub

3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

4. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE, w

funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE.

5. Żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje, z zastrzeżeniem innych postanowień wskazanych w Statucie:

5.1. konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,

5.2. konwersji takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której tytułem nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota, przed nabyciem jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych.

5.3. konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

6. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 5.1.), która, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, jest wyższa niż liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

7. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 5.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być przeznaczona na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

8. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 5.3.), konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.”

11.2.4. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień pkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie należy do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
5. Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

11.2.5. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.

Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę.

W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

11.2.6. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
2. Umowa o prowadzenie IKE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
 - 2.6.a. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.7. szczególne zasady naliczania oraz szczególne zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy;
 - 2.8. szczególne zasady naliczania oraz szczególne zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE – pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana;
 - 2.9. inne postanowienia, które wymagane są w przepisach prawa.
3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, tj. określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa,

ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 2.8, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie.

4. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 24 ust. 1 Statutu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2000 zł, a wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

5. Towarzystwo może:

5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

5.3. odroczyć w czasie pobrania całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w określonym okresie.

6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2.2-2.9, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.

7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz u Dystrybutorów.

8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.

9. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat, mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

10. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.

11. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej w przepisach prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzonymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo.

12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.

13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.

13a. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo

albo w ratach. Osoba która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.

13b. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty w ratach środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.

14. Osoba, która dokonała wypłaty z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.

15. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:

15.1. na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja),

15.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,

15.3. do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,

15.4. na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

16. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.

17. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w okresie określonym w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.

18. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

19. Uczestnik Funduszu posiadający IKE powinien w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu – jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub – w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

20. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

21. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

22. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.

23. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

11.3. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie na 2 tygodnie, jeżeli:

- w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu albo
- nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
- Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

12. Określenie sposobu zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem – w przypadku Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami

Nie dotyczy.

13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowania Wartość Aktywów Netto Jednostek Uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana najpóźniej w następnym dniu roboczym, do godziny 19.00, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Rozdział 2

PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Depozytariusza

BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy.

3. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Rozdział 3

INFORMACJE DODATKOWE

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

W ocenie Towarzystwa nie istnieją inne informacje, które są niezbędne Uczestnikom do właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.

2. Wskazanie, że pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie i Statucie Funduszu, oraz wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe wyjaśnienia dotyczące Funduszu

Pełne informacje dotyczące Funduszu znajdują się w Prospekcie Informacyjnym i Statucie Funduszu. Dodatkowe informacje można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V pkt 1.2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 47A, tel.(+48 22) 521 30 19, oraz na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.

3. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt, oraz miejsc, w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Prospekt informacyjny, roczne i półroczne sprawozdania finansowe udostępniane są w siedzibie Towarzystwa przy ul. Nowogrodzkiej 47A, 00-695 Warszawa, na stronach internetowych www.skarbiec.pl. Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa. Fundusz, na żądanie Uczestnika, bezpłatnie doręcza mu roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie.

Prospekt Informacyjny udostępniany jest w Punktach Obsługi.

4. Informacje, że Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika

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

5. Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego

6. Data i miejsce sporządzenia Skrótu Prospektu oraz data ostatniej aktualizacji Skrótu Prospektu

Skrót Prospektu został sporządzony w dniu 24 kwietnia 2007 roku w Warszawie. Skrót Prospektu był aktualizowany w dniu 24 września 2009 roku.