

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty (SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych FIO)

z siedzibą w Warszawie
kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

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

Adres głównej strony internetowej: www.skarbiec.pl

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 zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 19 lutego 2001 roku pod numerem RFi-86

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 stabilny 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. Fundusz lokuje co najmniej 60% aktywów w:

- 1.1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 1.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

2. Fundusz nie więcej niż 35% aktywów lokuje w Jednostki Uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym Jednostki Uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych.

3. Fundusz nie więcej niż 25% aktywów lokuje w:

- 3.1. akcje,
- 3.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
- 3.3. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

4. Co najmniej 66% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:

- 4.1. Jednostki Uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym Jednostki Uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły Uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych,
- 4.2. akcje.

5. Do zakwalifikowania Funduszu inwestycyjnego otwartego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym otwartym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z

poniższych warunków:

- 5.1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub
- 5.2. benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 66%.

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 przede wszystkim z inwestowania przez Fundusz większości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także akcje, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych i tytułów uczestnictwa oraz dla dokonywania inwestycji na rynkach zagranicznych.

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 funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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 oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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 oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy 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 Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny 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 Funduszu oraz wartości Jednostek Uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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 możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji może wystąpić również pośrednio z uwagi na koncentrację występującą w funduszach, w które inwestuje Fundusz.

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 Funduszu oraz wartości Jednostek Uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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 dla rynków finansowych 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 Funduszu oraz wartości Jednostek Uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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 z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji oraz wartości Jednostek Uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz.

Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą powodować znaczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter odwrotnie proporcjonalny.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych oraz Jednostek Uczestnictwa funduszy 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 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 wpływać będzie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem wyceny ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

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 rekompensują strat na aktywie zabezpieczanym. Dodatkowo ryzyko to może występować

również w sposób pośredni w związku z ryzykiem ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów

Fundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje, fundusze akcyjne oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Funduszu waha się w granicach 66%-100%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą (bezpośrednio lub pośrednio) wchodzić 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, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być 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 postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

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 z 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 skierowany jest do Inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne akcyjne, przede wszystkim zagraniczne, lub akcje, w tym akcje zagraniczne,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji,
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących

- znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa funduszy akcyjnych wynikającą z dużej zmienności cen kursów akcji na giełdzie,
- z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa funduszu (wysokie ryzyko) 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 średniej Wartości 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 01.01.2008-31.12.2008 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 01.01.2008-31.12.2008 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych obliczonego za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wynosiła 3.551.

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.

Oplata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 50 Statutu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 50 Statutu wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:
 - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa Funduszu, lub
 - 3.3. 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.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla Funduszu wynosi 5,5%.
5. Wartość Jednostek Uczestnictwa 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.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie 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.

Oplata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Na dzień aktualizacji Prospektu Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Oplata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

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:
 - 2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
 - 2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub

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

2.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty 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.

Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

1. Opłaty 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. Opłaty 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, opłaty, o których mowa w pkt 1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

1. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie:

1.1. opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz

1.2. opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.

2. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 2% 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:

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

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

3.3. 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 Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego. Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane.

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem i ustalane w sposób następujący:

1. wynagrodzenie zmienne jest obliczane zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

WT – wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

W(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę

Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(\text{WANJU}) = (\text{WANJU}(1) / \text{WANJU}(0) - 1) * 100\%$$

gdzie:

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu

poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WANJU(1) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu bieżącego

okresu rozliczeniowego,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie

rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 100% 6M Libor powiększony o 25

punktów bazowych, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego za

zarządzanie Funduszem, obliczony za bieżący okres rozliczeniowy; do wyliczenia zmiany

wartości portfela wzorcowego zasady wyznaczania wartości odniesienia przyjęte do

wyliczenia W(WANJU) stosuje się odpowiednio,

S(WAN) – średnia arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Funduszu z wszystkich dni

kalendaryzowanych bieżącego okresu rozliczeniowego.

2. Wysokość rezerwy na wynagrodzenie za wyniki zarządzania ustalana jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, w oparciu o wartość benchmarku uwzględniającą liczbę dni kalendarzowych bieżącego okresu rozliczeniowego do danego Dnia Wyceny włącznie oraz o wyrażoną procentowo bieżącą zmianę Wartości Aktywów Netto na Jednostkę, obliczaną zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

W(WANJU_i) – wyrażona procentowo bieżąca zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę,

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego,

- WANJU_i – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
 4. Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w ppkt 2, obliczona na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 7 dni od zakończenia tego okresu.
 5. Przez okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r. wynagrodzenie zmienne nie było pobierane.
 6. Wynagrodzenie zmienne jest pobierane wyłącznie w przypadku, gdy zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym wyrażona w złotych, obliczana zgodnie z zasadami przyjętymi dla obliczania W(WANJU), będzie większa niż zero.

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 3.24.6. w zakresie rodzaju i charakteru umów i porozumień, o których mowa w pkt 3.24.6.1. Informacja o wpływie ww. umów na interes uczestników Funduszu wskazana jest w pkt 3.24.6.2. 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 7 608 tys. zł.

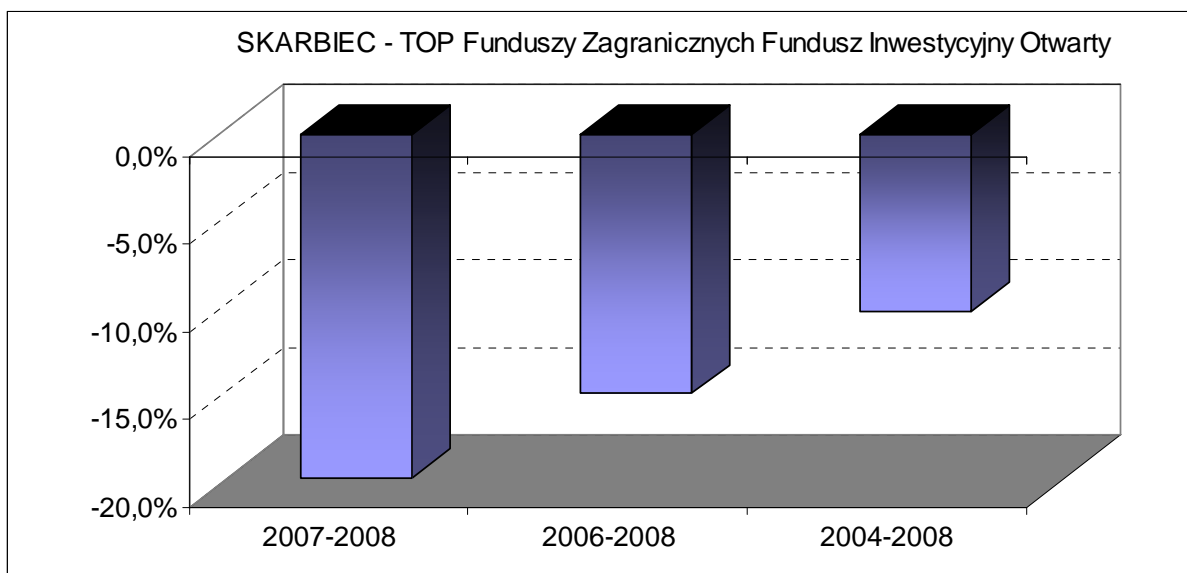
9.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, albo za ostatnie 3 lata 5 i 10 lat

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2007-2008) wyniosła -19,56%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2006-2008) wyniosła -14,57%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2004-2008) wyniosła -10,07%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych – nie dotyczy.



9.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorec 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

Od 26 lutego 2001 r. do 31 maja 2002 r. obowiązującym benchmarkiem był:

10% 3-miesięczny LIBOR + 90% JP Morgan US Treasury Index, pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Fundusz.

Od 3 czerwca 2002 r. do 7 czerwca 2007 r. obowiązującym benchmarkiem był:

100% 6M Libor + 25 BP, pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Fundusz.

Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu Funduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku). Przy obliczaniu stopy zwrotu z portfela wzorcowego uwzględnia się koszty wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 71 Statutu.

Od 8 czerwca 2007 r. obowiązującym benchmarkiem jest: Indeks odniesienia Funduszu jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 10% 52-tygodniowe bony skarbowe + 90% WIG, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

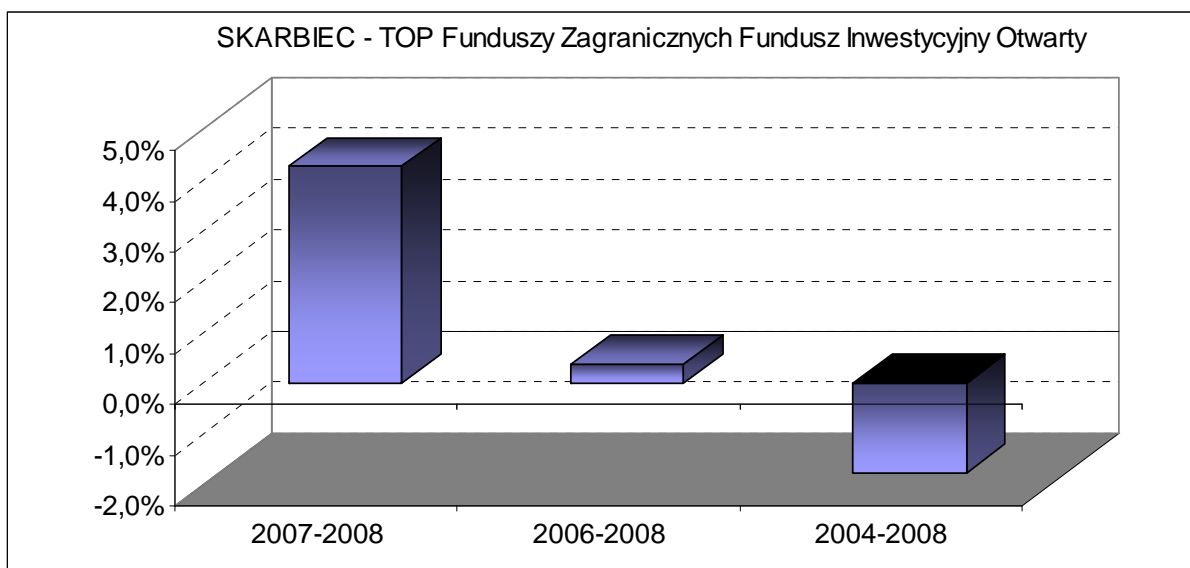
9.4. Informacje o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 9.2.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2007-2008) wyniosła 4,26%.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2006-2008) wyniosła 0,37%.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2004-2008) wyniosła -1,79%.

Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2, 3 lata i 5 lat obrotowych:



9.5. Zastrzeżenie, 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

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 Funduszu zbywa więcej niż jedną kategorię Jednostek

Fundusz zbywa jedną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

11. Zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

11.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

11.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

11.1.1.1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje:

11.1.1.1.1. w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu, poprzez złożenie zlecenia nabycia. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do

dnia zamknięcia ostatniego Rejestru. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ustępów poniższych

- 11.1.1.1.2.** poprzez wpłacenie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu prowadzony 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) nabywcy,
- 11.1.1.1.3.** 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 pkt b. Szczegółowe warunki nabycia Jednostek Uczestnictwa w sieci Internet znajdują się na stronach Towarzystwa w sieci Internet.
- 11.1.1.2.** 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 kolejne Jednostki Uczestnictwa poprzez:
 - 11.1.1.2.1.** dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza (wpłata bezpośrednia),
 - 11.1.1.2.2.** poprzez przelanie środków pieniężnych za pośrednictwem wskazanego przez Fundusz bankomatu, znajdującego się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
- 11.1.1.3.** Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w pkt 11.1.1.2. 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 na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
- 11.1.1.4.** Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu w wyniku dokonania wpłaty w sposób określony w pkt 11.1.1.2. jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia.
- 11.1.1.5.** Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty:
 - 11.1.1.5.1.** numeru rachunku bankowego Funduszu,
 - 11.1.1.5.2.** kwoty przekazywanych środków pieniężnych,
 - 11.1.1.5.3.** tytułu wpłaty zawierającego nazwę Funduszu,
 - 11.1.1.5.4.** w przypadku osób fizycznych: imienia i nazwiska Uczestnika oraz jego adresu zamieszkania, numeru Rejestru lub numeru PESEL, a w przypadku jego braku daty urodzenia,
 - 11.1.1.5.5.** w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej: nazwy/firmy Uczestnika oraz jego siedziby, numeru Rejestru albo REGON.
- 11.1.1.6.** W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
- 11.1.1.7.** Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne. Dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 11.1.1.5., nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

- 11.1.1.8.** W ramach IKE wpłaty na rachunek wskazany przez Fundusz, o których mowa powyżej, mogą być dokonywane także na wskazany przez Towarzystwo rachunek Towarzystwa.
- 11.1.1.9.** Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.
- 11.1.1.10.** Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa do nowo otwieranego Rejestru powinna wynosić nie mniej niż 100 zł przy wpłatach dokonywanych w złotych polskich oraz nie mniej niż 1000 USD, przy wpłatach dokonywanych w dolarach amerykańskich; każda następną wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 50 zł przy wpłatach dokonywanych w złotych polskich oraz nie mniej niż 1000 USD, przy wpłatach dokonywanych w dolarach amerykańskich. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3000 zł, a każdej kolejnej wpłaty – 100 zł, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty.
- 11.1.1.11.** Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinny być dokonywane na właściwe rachunki bankowe Funduszu przeznaczone do wpłat w danej walucie.

11.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

- 11.1.2.1.** Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa, 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 11.1.1.2. wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 11.1.2.2.** Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w Jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi 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.
- 11.1.2.3.** Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nieotrzymania uzupełnionego oświadczenia woli może je odrzucić.

11.1.3. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

11.1.3.1. 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 (Dzień T),

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 (Dzień T),

nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej w drugim Dniu Wyceny następującym po Dniu T (Dzień T+2).

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

11.1.4.1. 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, która szczegółowo reguluje zasady składania takich zleceń, o ile Towarzystwo zaoferuje możliwość składania zleceń za pomocą tych środków komunikacji. Podpisanie takiej umowy z Funduszem jest warunkiem składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych. Do składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych uprawniony jest wyłącznie Uczestnik Funduszu.

11.1.4.2. 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.

11.1.4.3. Szczegółowy sposób identyfikacji Uczestnika, w szczególności nadanie hasła, jest określony w umowie, o której mowa w pkt. 11.1.4.1. Sposób identyfikacji pozostaje znany tylko Uczestnikowi Funduszu oraz upoważnionym przez Fundusz osobom.

11.1.4.4. 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. 11.1.4.1., może przewidywać obowiązek poniesienia opłaty w przypadku zażądania nowego hasła przez Uczestnika.

11.1.4.5. Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia zlecenia składanego zgodnie z pkt. 11.1.4.1. w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane. W przypadku awarii urządzenia przekazującego dane Uczestnik Funduszu może złożyć zlecenie osobiście.

11.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

11.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

11.2.1.1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.

11.2.1.2. 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.

11.2.1.3. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:

11.2.1.3.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,

11.2.1.3.2. 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,

- 11.2.1.3.3.** odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
- 11.2.1.4.** Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa z Rejestru.
- 11.2.1.5.** W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
- 11.2.1.6.** 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.
- 11.2.1.7.** 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.
- 11.2.1.8.** 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. Postanowienia pkt 11.1.2.3. stosuje się odpowiednio.
- 11.2.1.9.** 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.
- 11.2.1.10.** Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie, w której dokonano wpłaty. Fundusz na dzień aktualizacji Prospektu nie umożliwi dokonywania wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, w walucie innej niż waluta wpłaty („przewalutowanie Jednostek Uczestnictwa”).

11.2.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 11.2.2.1.** 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 drugiego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.
- 11.2.2.2.** W przypadku, gdy wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ma nastąpić w USD, wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w złotych podlega przeliczeniu na USD według kursu średniego złotego do USD ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

11.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

- 11.3.1.** Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia do 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.
- 11.3.2.** W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłatę dokonaną w USD Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa 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 wyłącznie przy spełnieniu następujących warunków:
- 11.3.2.1.** fundusz, w którym w wyniku konwersji nastąpi nabycie Jednostek Uczestnictwa, dopuszcza nabywanie Jednostek za wpłaty dokonywane w USD, jeżeli w wyniku konwersji mają być nabyte Jednostki Uczestnictwa za USD, lub
- 11.3.2.2.** przed złożeniem zlecenia konwersji Uczestnik Funduszu dokona przewalutowania Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w art. 39 Statutu, jeżeli w wyniku konwersji Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte za złote.
- 11.3.3.** 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:
- 11.3.3.1.** Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z postanowieniami pkt 11.2.2.
- 11.3.3.2.** Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.
- 11.3.4.** 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.
- 11.3.5.** 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.
- 11.3.6.** Żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje, z zastrzeżeniem innych postanowień wskazanych w Statucie:
- 11.3.6.1.** konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- 11.3.6.2.** konwersji takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w której wyniku 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,
- 11.3.6.3.** konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze.
- 11.3.7.** Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa z Rejestru.

11.4. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 11.4.1.** Wyplata srodkow pienieznych z tytulou odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastepuje niezwlocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
- 11.4.2.** Wyplata srodkow pienieznych z tytulou odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowien pkt 11.4.3, nastepuje wyłacznie:
- 11.4.2.1.** w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniezny prowadzony przez dom maklerski nalezacy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,
- 11.4.2.2.** poprzez pozostawienie srodkow pienieznych do dyspozycji Uczestnika Funduszu w Jednostce Dystrybutora, ktory przyjal ządanie odkupienia, o ile Jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wyplaca srodki pieniezne pochodzace z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 11.4.2.3.** w przypadku pracowniczych programow emerytalnych wyplata srodkow nastepuje w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy lub rachunek pieniezny prowadzony przez dom maklerski nalezacy do Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.
- 11.4.2.4.** na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi.
- 11.4.3.** W przypadku wskazania przez zleceniodawce rachunku bankowego lub rachunku pienieznego, na ktory nalezy dokonac przelewu srodkow pienieznych pochodzacych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ktory to rachunek nie nalezy do Uczestnika, Fundusz (o ile bedzie mogl zweryfikowac przed realizacja wyplaty srodkow pienieznych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniezny, na ktory nalezy dokonac przelewu srodkow pienieznych pochodzacych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nalezy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wyplate ww. srodkow pienieznych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawce lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pienieznego prowadzonego przez dom maklerski nalezacego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
- 11.4.4.** W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wyplaty srodkow pienieznych pochodzacych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wyplate ww. srodkow pienieznych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawce lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pienieznego prowadzonego przez dom maklerski nalezacego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
- 11.4.5.** Od dnia zlozenia Dystrybutorowi ządania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie moze uplynac wiecej niz 7 dni kalendarzowych, chyba ze opoznienie wynika z okolicznosci, za ktore Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialnosc.

11.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanymi z jednym subfunduszem na Jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanymi

11.5.1. Nie dotyczy.

11.6. Przesłanie potwierdzenia

11.6.1. Fundusz wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie, ktore jest sporzadzane przez Agenta Transferowego po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa. Potwierdzenia moga miec forme wydruku komputerowego.

- 11.6.2.** Z zastrzeżeniem pkt 11.6.4, potwierdzenie jest wysyłane przez Agenta Transferowego niezwłocznie po dniu zbycia lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa na adres wskazany przez Uczestnika Funduszu.
- 11.6.3.** Potwierdzenie może być przekazywane do Agenta Transferowego, będącego pełnomocnikiem Uczestnika Funduszu w zakresie odbioru tych potwierdzeń, w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu udzieli Agentowi Transferowemu pełnomocnictwa do odbierania potwierdzeń. W takim przypadku raz na kwartał kalendarzowy Uczestnikowi Funduszu wysyłane będą zbiorcze potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie do dwóch tygodni od zakończenia kwartału kalendarzowego, w którym zostało zrealizowane zbycie albo odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- 11.6.4.** W odniesieniu do zleceń nabycia składanych w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych umowa może określić inną częstotliwość przesyłania zbiorczych potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa niż określona powyżej.
- 11.6.5.** W interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie po otrzymaniu potwierdzenia prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

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

- 11.7.1.** W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
- 11.7.2.** Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w pkt 11.1, 11.2, 11.3 Prospektu, 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, Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
- 11.7.3.** W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na 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.

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

- 11.8.1.** Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
- 11.8.2.** 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.
- 11.8.3.** 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 wydanie 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.

- 11.8.4.** Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.
- 11.8.5.** 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.
- 11.8.6.** Wpłata 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.
- 11.8.7.** Wpłata 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.
- 11.8.8.** 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.
- 11.8.9.** Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 11.8.10.** 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.
- 11.8.11.** 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 zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
- 11.8.12.** 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.
- 11.8.13.** W przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
- 11.8.14.** 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.

11.8.15. 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.

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

- 1) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie.
- 2) Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

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 Wartości Aktywów Netto Jednostek Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostki 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, oraz 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 Skrót Prospektu oraz data ostatniej aktualizacji Skrót Prospektu

Skrót Prospektu został sporządzony w dniu 5 stycznia 2005 r. w Warszawie. Skrót Prospektu był aktualizowany w dniu 24 września 2009 r.