

QUERCUS
PARASOLOWY SFIO

SKRÓT
PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

Tekst ujednolicony Skrótu Prospektu Informacyjnego, uwzględniający aktualizację z dnia 31 grudnia 2009 r., sporządzony w wersji elektronicznej.

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

QUERCUS PARASOLOWY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
(QUERCUS Parasolowy SFIO)

Subfundusze Funduszu:
QUERCUS OCHRONY KAPITAŁU
QUERCUS SELEKTYWNY
QUERCUS AGRESYWNY
QUERCUS BAŁKANY I TURCJA

Fundusz ma siedzibę w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa, Polska

Organem Funduszu jest Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa, główna strona internetowa: www.quercustfi.pl

Rozdział 1

Dane o Funduszu

1. DATA WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 13 marca 2008 r.

2. ZASTRZEŻENIE, ŻE WARTOŚĆ JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ZALEŻY OD WARTOŚCI AKTYWÓW SUBFUNDUSZU I JEGO ZOBOWIĄZAŃ I W ZWIĄZKU Z TYM UCZESTNIK MOŻE, W WYNIKU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, OTRZYMAĆ MNIJSZĄ KWOTĘ NIŻ KWOTA, KTÓRĄ WPŁACIŁ DO FUNDUSZU

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

3. 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 są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

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

4. WSKAZANIE KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZBYWANYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ

Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Informacyjnego i na dzień jego aktualizacji Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

5. ZWIĘZŁE INFORMACJE O ZASADACH ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

5.1. ZBYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

§ 1 Dystrybutorzy

Subfundusze zbywają Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V Prospektu Informacyjnego.

Dystrybutorzy przyjmują zlecenia i dyspozycje dotyczące wyłącznie Subfunduszy, dla których dany Dystrybutor pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Przyjmowanie przez Dystrybutorów zleceń i dyspozycji może być uzależnione od podpisania z tym Dystrybutorem umowy o współpracę lub posiadania statusu klienta Dystrybutora.

§ 2 Konto Uczestnika

Subfundusze zbywają Jednostki Uczestnictwa kategorii A po otwarciu przez Fundusz Konta Uczestnika dla osoby zamierzającej nabywać Jednostki Uczestnictwa. Fundusz otwiera Konto Uczestnika na podstawie zlecenia otwarcia Konta Uczestnika. Dokument zlecenia otwarcia Konta Uczestnika wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie otwarcia Konta Uczestnika.

Osoba, która posiada otwarte Konto Uczestnika, ale nie nabyła Jednostek Uczestnictwa, posiada status Inwestora. Osoba ta uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Otwarcie Konta Uczestnika umożliwia otwarcie Rejestrów Uczestnika we wszystkich Subfunduszach, tak więc osoba, która złoży zlecenie otwarcia Konta Uczestnika, może dokonywać wpłat do dowolnego Subfunduszu. Po otrzymaniu wpłaty Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr Uczestnika w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa Inwestor zamierza nabyć za dokonaną wpłatę.

Inwestor lub Uczestnik, za wyjątkiem osoby małoletniej, może ustanowić czterech pełnomocników, których dane będą wpisane do Rejestrów Uczestnika. Uczestnik nie będący osobą fizyczną może ustanowić dziesięciu takich pełnomocników. Udzielenie, zmiana zakresu lub odwołanie pełnomocnictwa dotyczy zawsze wszystkich Rejestrów Uczestnika w ramach danego Konta Uczestnika (również w przypadku wskazania przez Inwestora lub Uczestnika tylko jednego Rejestru Uczestnika lub subfunduszu).

Zmiana danych stałych takich jak np.: PESEL, numer i seria dokumentu tożsamości lub adres stały, dokonana przez Inwestora lub Uczestnika, skutkuje zawsze wprowadzeniem tej zmiany we wszystkich Rejestrach Uczestnika w ramach wszystkich Kont Uczestnika, prowadzonych przez Fundusz dla Inwestora lub Uczestnika (również w przypadku wskazania przez Inwestora lub Uczestnika tylko jednego Rejestru lub Konta Uczestnika).

Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu powinna być dokonana przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż 365 dni od dnia otwarcia Konta Uczestnika, chyba że dany Dystrybutor, za pośrednictwem którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia. Konto Uczestnika jest zamykane jeżeli Inwestor nie dokona wpłaty we wskazanym okresie. Konto Uczestnika jest zamykane po 365 dniach od odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy, bądź na żądanie Uczestnika.

Uczestnik może posiadać więcej niż jedno Konto Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Konta Uczestnika za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość, lub za pośrednictwem innego Dystrybutora.

Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólne Konto Małżeńskie (WKM). Otwarcie WKM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WKM określone w statucie Funduszu.

Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Konta Uczestnika na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika.

§ 3 **zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń. Nabywcą Jednostek Uczestnictwa może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej.

Inwestor lub Uczestnik posiadający otwarte Konto Uczestnika nabywa Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć. Inwestor może dokonać wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Konta Uczestnika, jeżeli Dystrybutor udostępnia taką możliwość.

Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Inwestor może dokonać kilku wpłat w wysokości niższej niż kwota minimalnej wpłaty, jeżeli zostaną zaksięgowane na rachunkach Subfunduszy w tym samym dniu, a ich łączna wysokość spełnia warunek minimalnej wysokości wpłaty. Warunek minimalnej wysokości wpłaty stosuje się tylko w przypadku gdy Uczestnik nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.

Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Dystrybucyjna. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej jest ustalana odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów i sporządzane są Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Nabywając Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem danego Dystrybutora, Inwestorzy i Uczestnicy powinni sprawdzić obowiązującą u tego Dystrybutora Tabelę Opłat. Dodatkowe informacje dotyczące opłat manipulacyjnych zawarte są w pkt 4.3 Rozdziałów IIIA-IIIID Prospektu Informacyjnego.

Dokument wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać następujące dane: imię i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, numer Konta Uczestnika, nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu, informację, że wpłata została dokonana tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy zamiast numeru Konta Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów).

Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli jeżeli nie zawiera prawidłowego numeru Konta Uczestnika.

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie zbycia z Dnia Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa.

Częstotliwość zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz termin w jakim nastąpi zbycie Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa określone są w pkt 7 i 8 Rozdziału III Prospektu Informacyjnego.

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o Opłatę Dystrybucyjną lub Opłatę Wyrównawczą. Kwotę środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu, na podstawie której następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ustala się po pomniejszeniu wpłaty dokonanej przez Uczestnika o opłaty manipulacyjne. Uczestnik nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty wpłaconych środków i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

Kolejność realizacji zleceń opisana jest w § 28 Części I Statutu.

5.2. ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać dyspozycję odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii lub odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności pobrania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto – przed pobraniem podatku), lub odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii.

Częstotliwość odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz termin w jakim nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia określone są w pkt 7 i 8 Rozdziału III Prospektu Informacyjnego.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru Uczestnika, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Konta Uczestnika na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika.

W przypadku, gdy liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszyst-

kich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, zlecenie jest realizowane i odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii.

W przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, wartość posiadanych przez Uczestnika niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa tej kategorii wszystkich Subfunduszy byłaby mniejsza niż 5.000 zł, odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii wszystkich Subfunduszy.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Rejestrze Uczestnika.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego, jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony na imię małoletniego.

Kolejność realizacji zleceń opisana jest w § 28 Części I Statutu.

6. OKREŚLENIE SPOSOBU ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej stosowana jest Opłata Wyrównawcza. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że zamiana Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

Kolejność realizacji zleceń opisana jest w § 28 Części I Statutu.

7. WSKAZANIE DNIA, GODZINY W TYM DNIU I MIEJSCA, W KTÓRYM NAJPÓŹNIEJ JEST PUBLIKOWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA, USTALONA W DANYM DNIU WYCENY, A TAKŻE MIEJSCA PUBLIKOWANIA CENY ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.quercustfi.pl w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

Rozdział 1A

Dane o subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. ZWIĘZŁY OPIS ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ

2.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU, A TAKŻE JEŻELI SUBFUNDUSZ BĘDZIE ODZWIERCIEDLAŁ SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

postanowienia pkt 2.1. w brzmieniu obowiązującym do 31 marca 2010 r.

Fundusz będzie inwestował aktywa Subfunduszu głównie w krótkoterminowe Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Aktywa Subfunduszu mogą być również w ograniczonym zakresie inwestowane w Instrumenty Akcyjne, jako środek do osiągnięcia dodatkowych przychodów.

Średni udział Instrumentów Dłużnych będzie wynosił ponad 90% aktywów Subfunduszu, z tym, że w okresie przejściowego zainwestowania części aktywów w Instrumenty Akcyjne średni udział Instrumentów Dłużnych może być odpowiednio niższy. Udział lokat w Instrumenty Dłużne będzie utrzymywany na poziomie równoważącym ryzyko spadku wartości pozostałych lokat w skali roku kalendarzowego. Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

postanowienia pkt 2.1. w brzmieniu obowiązującym od 1 kwietnia 2010 r.

Fundusz będzie inwestował aktywa Subfunduszu głównie w krótkoterminowe Instrumenty Dłużne. Aktywa Subfunduszu mogą być również w ograniczonym zakresie inwestowane w Instrumenty Akcyjne, jako środek do osiągnięcia dodatkowych przychodów.

Średni udział Instrumentów Dłużnych będzie wynosił ponad 90% aktywów Subfunduszu, z tym, że w okresie przejściowego zainwestowania części aktywów w Instrumenty Akcyjne średni udział Instrumentów Dłużnych może być odpowiednio niższy. Udział lokat w Instrumenty Dłużne będzie utrzymywany na poziomie równoważącym ryzyko spadku wartości pozostałych lokat w skali roku kalendarzowego.

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.2. WSKAZANIE, CZY SUBFUNDUSZ 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

Subfundusz 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.

2.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ 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 SUBFUNDUSZU

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓLNE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMIONIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE

Poniżej zamieszczony został zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu. Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w niniejszym Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

3.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH 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

postanowienia pkt 3.1. w brzmieniu obowiązującym do 31 marca 2010 r.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się niskie ryzyko, wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w krótkoterminowe Instrumenty Dłużne. Na poziom ryzyka mają wpływ przejściowe inwestycje Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne. Ryzyko to jest równoważone przez inwestycje głównie w Instrumenty Dłużne.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

postanowienia pkt 3.1. w brzmieniu obowiązującym od 1 kwietnia 2010 r.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się niskie ryzyko, wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w krótkoterminowe Instrumenty Dłużne. Na poziom ryzyka mają wpływ inwestycje Aktywów Subfunduszu w nieskarbowe Instrumenty Dłużne.

Na poziom ryzyka mają również wpływ przejściowe inwestycje Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne. Ryzyko to jest równoważone przez inwestycje głównie w Instrumenty Dłużne.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

3.1.1. RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji.

3.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

3.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

3.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

3.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko kursu walutowego obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

3.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

3.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

3.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

3.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ TRANSAKcji, RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian wartości aktywów netto subfunduszu przypadającej na jednostkę uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu jest zależna zarówno od ceny jednostki uczestnictwa w dniu nabycia jednostek uczestnictwa przez uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie jednostek uczestnictwa, a także od ceny jednostki uczestnictwa z dnia odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez fundusz jednostek uczestnictwa. Żadna z zawartych przez fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w prospekcie informacyjnym funduszu. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

3.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK NIE MA WPŁYwu LUB MA OGRANICZONY WPŁYW: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, ZMIANA DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, ZMIANA POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Istnieje ryzyko, że fundusz lub subfundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie funduszu oraz subfunduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji fundusz lub subfundusz nie może zbywać, a także odkupywać jednostek uczestnictwa. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany statutu funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie. Fundusz lub depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Jeżeli depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać funduszowi zmianę depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenia może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości depozytariusza, fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących fundusz, w szczególności agenta transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz. Za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego może nastąpić połączenie dwóch specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo lub dwóch subfunduszy utworzonych w ramach funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy lub subfunduszy. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany statutu funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez subfundusz. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej subfunduszu.

3.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

3.2.4. OPIS RYZYKA INFLACJI

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

3.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w prospekcie informacyjnym funduszu prawa i obowiązki uczestników. Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Informacyjnego, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie nawet w krótkookresowym horyzoncie inwestycyjnym, oczekują stabilnych zysków porównywalnych lub wyższych niż w przypadku depozytów bankowych, jednakże akceptują niewielkie ryzyko związane z przejściowymi inwestycjami Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne.

5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

5.1. WSKAZANIE 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 PROSPEKTCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU

nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne - wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy

5.2. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza. Stawka Opłaty Wyrównawczej jest równa stawce Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym, dla danej wartości zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie zamiany, wówczas stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejsza się o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu o najwyższych stawkach Opłaty Dystrybucyjnej spośród Subfunduszy uczestniczących we wcześniejszych zamianach tych Jednostek Uczestnictwa.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

5.3. WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, UZALEŻNIONEJ OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,81% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 28 marca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

5.4. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ NA PODSTAWIE, KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu.

5.5. WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

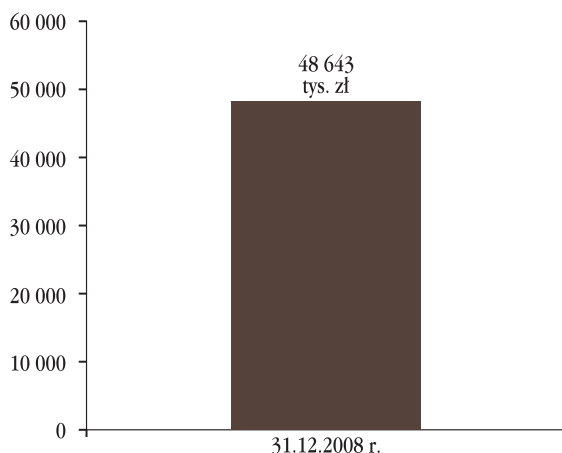
nie dotyczy – Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych

5.6. WSKAZANIE MIEJSCA W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU, W KTÓRYM SĄ ZAWARTE DODATKOWE INFORMACJE O RODZAJU I CHARAKTERZE UMÓW I POROZUMIEŃ, O KTÓRCH MOWA W PKT 5.4, ORAZ O WPŁYWIE TYCH UMÓW NA INTERES UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

nie dotyczy – nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

6.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



6.2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZA OSTATNIE 2 LATA

nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne

6.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU OKREŚLONEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJĘ O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Subfundusz określił, że benchmarkiem Subfunduszu jest: rentowność 12-miesięcznych bonów skarbowych.

6.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU ORAZ ROCZNYCH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA ZA OSTATNIE 2 LATA

nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne

6.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ WYSOKOŚCI POBRANYCH OPŁAT MANIPULACYJNYCH ORAZ ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział 1B

Dane o subfunduszu QUERCUS Selektyny

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. ZWIĘZŁY OPIS ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ

2.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU, A TAKŻE JEŻELI SUBFUNDUSZ BĘDZIE ODZWIERCIEDLAŁ SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek niedowartościowanych (biorąc pod uwagę kształtowanie się w przyszłości wskaźników giełdowych, takich jak np. C/Z), w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej w ujęciu nominalnym, tj. bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych. Do takich instrumentów w szczególności można zaliczyć akcje spółek będących potencjalnym przedmiotem przejęć, spółek posiadających akcjonariuszy strategicznych będących osobami fizycznymi lub podmiotami zależnymi od osób fizycznych (spółek rodzinnych) oraz spółek oferowanych w ramach emisji na rynku pierwotnym. Część aktywów, która nie będzie ulokowana w akcjach, Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy Instrumenty Akcyjne i Instrumenty Dłużne oraz zmiennością rodzajów lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz może inwestować od 0% do 100% aktywów w Instrumenty Akcyjne oraz od 0% do 100% aktywów w Instrumenty Dłużne.

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.2. WSKAZANIE, CZY SUBFUNDUSZ 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

Subfundusz 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.

2.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIESTANDARDYZOWANE 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 SUBFUNDUSZU

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niestandardyzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓLNE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMNIENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE

Poniżej zamieszczony został zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu. Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w niniejszym Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

3.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH 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

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się stosunkowo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Funduszu w akcje i części środków w instrumenty dłużne. Na poziom ryzyka ma wpływ możliwość zainwestowania do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

3.1.1. RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji i ryzyko stopy procentowej.

3.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

3.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

3.1.4. RYZYKO PŁYNNOSCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

3.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko kursu walutowego obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

3.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

3.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

3.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

3.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ TRANSAKCI, RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian wartości aktywów netto subfunduszu przypadającej na jednostkę uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu jest zależna zarówno od ceny jednostki uczestnictwa w dniu nabycia jednostek uczestnictwa przez uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie jednostek uczestnictwa, a także od ceny jednostki uczestnictwa z dnia odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez fundusz jednostek uczestnictwa. Żadna z zawartych przez fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w prospekcie informacyjnym funduszu. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

3.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK NIE MA WPŁYwu LUB MA OGRANICZONY WPŁYW: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, ZMIANA DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, ZMIANA POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Istnieje ryzyko, że fundusz lub subfundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie funduszu oraz subfunduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji fundusz lub subfundusz nie może zbywać, a także odkupywać jednostek uczestnictwa. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany statutu funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie. Fundusz lub depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Jeżeli depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać funduszowi zmianę depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenia może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości depozytariusza, fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących fundusz, w szczególności agenta transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz. Za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego może nastąpić połączenie dwóch specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo lub dwóch subfunduszy utworzonych w ramach funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy lub subfunduszy. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany statutu funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez subfundusz. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej subfunduszu.

3.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

3.2.4. OPIS RYZYKA INFLACJI

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

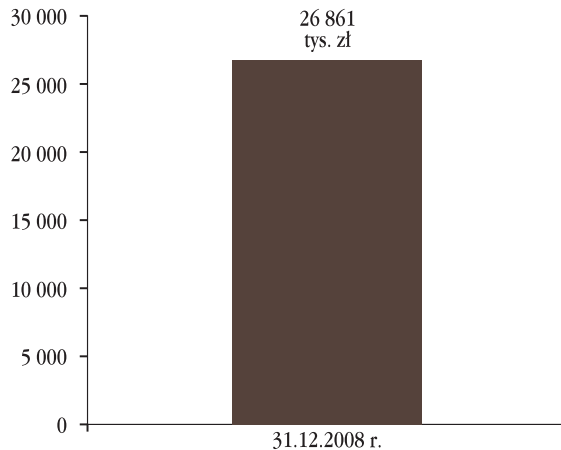
3.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w prospekcie informacyjnym funduszu prawa i obowiązki uczestników. Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Informacyjnego, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

4. **OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU**
Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie nawet w krótkookresowym horyzoncie inwestycyjnym, oczekują stabilnych zysków porównywalnych lub wyższych niż w przypadku depozytów bankowych, jednakże akceptują niewielkie ryzyko związane z przejściowymi inwestycjami Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne.
5. **INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ**
- 5.1. **WSKAZANIE 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**
nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne - wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy
- 5.2. **WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA**
Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat
Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 2,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę.
Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza. Stawka Opłaty Wyrównawczej jest równa stawce Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym, dla danej wartości zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie zamiany, wówczas stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejsza się o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu o najwyższych stawkach Opłaty Dystrybucyjnej spośród Subfunduszy uczestniczących we wcześniejszych zamianach tych Jednostek Uczestnictwa.
Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.
Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.
Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.
- 5.3. **WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, UZALEŻNIONEJ OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU**
Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 28 marca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
- 5.4. **WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ NA PODSTAWIE, KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT**
Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu.
- 5.5. **WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM**
nie dotyczy – Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych
- 5.6. **WSKAZANIE MIEJSCA W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU, W KTÓRYM SĄ ZAWARTE DODATKOWE INFORMACJE O RODZAJU I CHARAKTERZE UMÓW I POROZUMIEŃ, O KTÓRYCH MOWA W PKT 5.4, ORAZ O WPŁYWIE TYCH UMÓW NA INTERES UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**
nie dotyczy – nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

6.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



6.2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZA OSTATNIE 2 LATA

nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne

6.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU OKREŚLONEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJĘ O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Subfundusz, ze względu na specyficzną politykę inwestycyjną, mającą na celu wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (absolute return), nie posiada benchmarku.

Do dnia ostatniej aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz określał jako benchmark Subfunduszu rentowność 12-miesięcznych bonów skarbowych.

6.4. INFORMACJA O ŚREDNIACH STOPACH ZWROTU ORAZ ROCZNYCH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA ZA OSTATNIE 2 LATA

nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne

6.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ WYSOKOŚCI POBRANYCH OPŁAT MANIPULACYJNYCH ORAZ ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział 1C

Dane o subfunduszu QUERCUS Agresywny

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. ZWIĘZŁY OPIS ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ

2.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU, A TAKŻE JEŻELI SUBFUNDUSZ BĘDZIE ODZWIERCIEDLAŁ SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w Instrumenty Akcyjne. Część aktywów Subfundusz będzie inwestował Instrumenty Dłużne, przede wszystkim w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.2. WSKAZANIE, CZY SUBFUNDUSZ 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

Subfundusz 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.

2.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIESTANDARDYZOWANE 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 SUBFUNDUSZU

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niestandardyzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓLNE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE

Poniżej zamieszczony został zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu. Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w niniejszym Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

3.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH 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

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

3.1.1. RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji i ryzyko stopy procentowej.

3.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

3.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

3.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

3.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko kursu walutowego obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

3.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

3.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

3.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

3.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ TRANSAKCI, RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian wartości aktywów netto subfunduszu przypadającej na jednostkę uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu jest zależna zarówno od ceny jednostki uczestnictwa w dniu nabycia jednostek uczestnictwa przez uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie jednostek uczestnictwa, a także od ceny jednostki uczestnictwa z dnia odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez fundusz jednostek uczestnictwa. Żadna z zawartych przez fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w prospekcie informacyjnym funduszu. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

3.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK NIE MA WPŁYwu LUB MA OGRANICZONY WPŁYW: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, ZMIANA DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, ZMIANA POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Istnieje ryzyko, że fundusz lub subfundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie funduszu oraz subfunduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji fundusz lub subfundusz nie może zbywać, a także odkupywać jednostek uczestnictwa. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany statutu funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie. Fundusz lub depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Jeżeli depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać funduszowi zmianę depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenia może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości depozytariusza, fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących fundusz, w szczególności agenta transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz. Za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego może nastąpić połączenie dwóch specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo lub dwóch subfunduszy utworzonych w ramach funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy lub subfunduszy. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany statutu funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez subfundusz. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej subfunduszu.

3.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

3.2.4. OPIS RYZYKA INFLACJI

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

3.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w prospekcie informacyjnym funduszu prawa i obowiązki uczestników. Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Informacyjnego, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

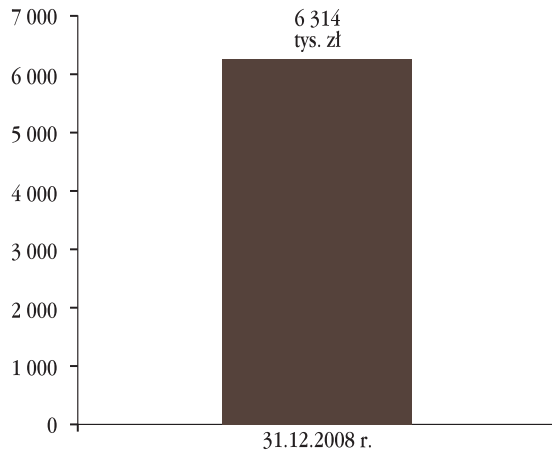
4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘCIĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 3 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami w Instrumenty Akcyjne, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

5. **INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ**
- 5.1. **WSKAZANIE 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 PROSPEKTCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU**
nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne - wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy
- 5.2. **WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA**
Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat
 Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3,3% wpłaty dokonanej przez nabywcę.
 Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza. Stawka Opłaty Wyrównawczej jest równa stawce Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym, dla danej wartości zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie zamiany, wówczas stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejsza się o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu o najwyższych stawkach Opłaty Dystrybucyjnej spośród Subfunduszy uczestniczących we wcześniejszych zamianach tych Jednostek Uczestnictwa.
 Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.
 Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.
 Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.
- 5.3. **WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, UZALEŻNIONEJ OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU**
 Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,95% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 28 marca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
- 5.4. **WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ NA PODSTAWIE, KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT**
Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy
 Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu.
- 5.5. **WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM**
nie dotyczy – Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych
- 5.6. **WSKAZANIE MIEJSCA W PROSPEKTCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU, W KTÓRYM SĄ ZAWARTE DODATKOWE INFORMACJE O RODZAJU I CHARAKTERZE UMÓW I POROZUMIEŃ, O KTÓRYCH MOWA W PKT 5.4, ORAZ O WPŁYWIE TYCH UMÓW NA INTERES UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**
nie dotyczy – nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

6.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



6.2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZA OSTATNIE 2 LATA

nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne

6.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU OKREŚLONEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJĘ O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Subfundusz określił, że benchmarkiem Subfunduszu jest: rentowność 12-miesięcznych bonów skarbowych.

6.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU ORAZ ROCZNYCH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA ZA OSTATNIE 2 LATA

nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne

6.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ WYSOKOŚCI POBRANYCH OPŁAT MANIPULACYJNYCH ORAZ ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział 1D

Dane o subfunduszu QUERCUS Bałkany i Turcja

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. ZWIĘZŁY OPIS ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ

2.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU, A TAKŻE JEŻELI SUBFUNDUSZ BĘDZIE ODZWIERCIEDLAŁ SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w Instrumenty Akcyjne notowane na giełdach w Stambule, Atenach, Bukareszcie i Sofii. Część aktywów, która nie będzie ulokowana w akcjach, Subfundusz będzie inwestował Instrumenty Dłużne, przede wszystkim w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Turcję, Grecję, Rumunię i Bułgarię oraz banki centralne tych państw.

Lokaty, o których mowa powyżej będą stanowiły łącznie co najmniej 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz jest funduszem regionalnym i koncentruje lokaty w określonym obszarze geograficznym.

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.2. WSKAZANIE, CZY SUBFUNDUSZ 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

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na obszarze Bałkanów oraz Turcji. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

2.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIESTANDARDYZOWANE 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 SUBFUNDUSZU

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niestandardyzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓLNE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMNIENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE

Poniżej zamieszczony został zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu. Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w niniejszym Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

3.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH 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

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne. Na poziom ryzyka ma wpływ koncentracja inwestycji w akcje spółek notowanych na rynkach w Stambule, Atenach, Bukareszcie i Sofii.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

3.1.1. RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

3.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

3.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

3.1.4. RYZYKO PŁYNNOSCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

3.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko kursu walutowego obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

3.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

3.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

3.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

3.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWarciEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ TRANSAKCI, RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian wartości aktywów netto subfunduszu przypadającej na jednostkę uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu jest zależna zarówno od ceny jednostki uczestnictwa w dniu nabycia jednostek uczestnictwa przez uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie jednostek uczestnictwa, a także od ceny jednostki uczestnictwa z dnia odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez fundusz jednostek uczestnictwa. Żadna z zawartych przez fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w prospekcie informacyjnym funduszu. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

3.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK NIE MA WPŁYwu LUB MA OGRANICZONY WPŁYW: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, ZMIANA DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, ZMIANA POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Istnieje ryzyko, że fundusz lub subfundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie funduszu oraz subfunduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji fundusz lub subfundusz nie może zbywać, a także odkupywać jednostek uczestnictwa. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany statutu funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie. Fundusz lub depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Jeżeli depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać funduszowi zmianę depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenia może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości depozytariusza, fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących fundusz, w szczególności agenta transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz. Za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego może nastąpić połączenie dwóch specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo lub dwóch subfunduszy utworzonych w ramach funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy lub subfunduszy. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany statutu funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez subfundusz. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej subfunduszu.

3.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

3.2.4. OPIS RYZYKA INFLACJI

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

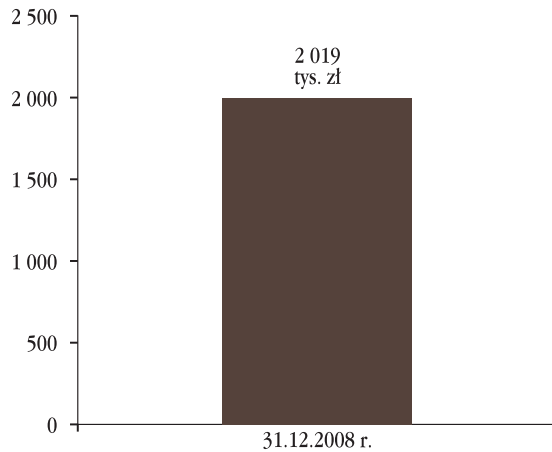
3.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w prospekcie informacyjnym funduszu prawa i obowiązki uczestników. Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Informacyjnego, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

4. **OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU**
Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie nawet w krótkookresowym horyzoncie inwestycyjnym, oczekują stabilnych zysków porównywalnych lub wyższych niż w przypadku depozytów bankowych, jednakże akceptują niewielkie ryzyko związane z przejściowymi inwestycjami Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne.
5. **INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ**
- 5.1. **WSKAZANIE 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**
nie dotyczy – nie dotyczy - na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne – wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy
- 5.2. **WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA**
Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat
Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3,3% wpłaty dokonanej przez nabywcę.
Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza. Stawka Opłaty Wyrównawczej jest równa stawce Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym, dla danej wartości zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie zamiany, wówczas stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu docelowym pomniejsza się o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu o najwyższych stawkach Opłaty Dystrybucyjnej spośród Subfunduszy uczestniczących we wcześniejszych zamianach tych Jednostek Uczestnictwa.
Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.
Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.
Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.
- 5.3. **WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, UZALEŻNIONEJ OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU**
Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, stanowiła 0,62% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, za okres od 28 marca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
- 5.4. **WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ NA PODSTAWIE, KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT**
Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy
Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statutu Funduszu.
- 5.5. **WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM**
nie dotyczy – Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych
- 5.6. **WSKAZANIE MIEJSCA W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU, W KTÓRYM SĄ ZAWARTE DODATKOWE INFORMACJE O RODZAJU I CHARAKTERZE UMÓW I POROZUMIEŃ, O KTÓRYCH MOWA W PKT 5.4, ORAZ O WPŁYWIE TYCH UMÓW NA INTERES UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**
nie dotyczy – nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podział kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

6.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU



6.2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZA OSTATNIE 2 LATA

nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne

6.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU OKREŚLONEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJĘ O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Subfundusz określił, że benchmarkiem Subfunduszu jest: rentowność 12-miesięcznych bonów skarbowych.

6.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU ORAZ ROCZNYCH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA ZA OSTATNIE 2 LATA

nie dotyczy – na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu ani na dzień jego aktualizacji dane nie są dostępne

6.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ WYSOKOŚCI POBRANYCH OPŁAT MANIPULACYJNYCH ORAZ ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

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.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział 2

PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

1. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Firma: Deutsche Bank Polska S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

2. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ

nie dotyczy – Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani jego częścią żadnemu podmiotowi

3. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU

Firma: Ernst&Young Audit sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Rozdział 3

Informacje dodatkowe

1. **INNE INFORMACJE, NIEZBĘDNE DO WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU**

- 1) Fundusz przewiduje udzielenie przez Inwestora/Uczestnika pełnomocnictwa Dystrybutorom, lub pracownikom/przedstawicielom Dystrybutorów jedynie w przypadkach wyraźnie wskazanych w Prospekcie Informacyjnym lub w umowach zawieranych z Inwestorami/Uczestnikami. W pozostałych przypadkach Inwestor/Uczestnik udzielając pełnomocnictwa działa na własne ryzyko i odpowiedzialność.
- 2) Zasady polityki inwestycyjnej, ograniczenia i limity inwestycyjne oraz opisy ryzyk jednakowe dla wszystkich Subfunduszy zostały opisane w Części I Statutu. Dzięki takiemu rozwiązaniu Inwestorzy/Uczestnicy mogą w łatwy sposób porównać politykę inwestycyjną i ryzyko inwestowania w poszczególne Subfunduszy na podstawie informacji zawartych w Części II Statutu, w celu dobrania Subfunduszu odpowiedniego do potrzeb Inwestorów/Uczestników, jednakże powinni się zapoznać również z informacjami zawartymi w Części I Statutu.
- 3) QUERCUS Ochrony Kapitału realizuje nowatorską na polskim rynku politykę inwestycyjną, która zakłada przejściowe inwestowanie części aktywów w Instrumenty Akcyjne. Jednocześnie polityka inwestycyjna zakłada, że wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na koniec danego roku kalendarzowego będzie nie niższa niż na koniec roku poprzedniego. Inwestorzy/Uczestnicy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Towarzystwo, Fundusz, ani żaden inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu. Zabezpieczeniu przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu służą zasady polityki inwestycyjnej. Nazwa Subfunduszu odzwierciedla jedynie zasady polityki inwestycyjnej i nie oznacza jakiegokolwiek zapewnienia, że wartość Jednostek Uczestnictwa nie ulegnie zmniejszeniu.
- 4) QUERCUS Selektywny realizuje nowatorską na polskim rynku politykę inwestycyjną, która zakłada inwestowanie w Instrumenty Akcyjne od 0% do 100% wartości portfela, w zależności od potencjału wzrostu cen poszczególnych instrumentów finansowych (tzw. fundusz opportunity fund). Subfundusz może również inwestować od 0% do 100% aktywów w Instrumenty Dłużne. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest odmienna od polityki inwestycyjnej funduszy określanych jako fundusze aktywnej alokacji. Subfundusz przeznaczony jest dla doświadczonych inwestorów akceptujących stosunkowo wysokie ryzyko.
- 5) QUERCUS Bałkany i Turcja realizuje nowatorską na polskim rynku politykę inwestycyjną, która zakłada inwestowanie głównie w akcje spółek z określonego regionu (Bałkany i Turcja). Subfundusz przeznaczony jest dla doświadczonych inwestorów akceptujących wysokie ryzyko.
- 6) W wyniku zmian statutu Funduszu ogłoszonych w dniu 31 grudnia 2009 r. QUERCUS Ochrony Kapitału będzie mógł od dnia 1 kwietnia 2010 r. inwestować do 80% swoich aktywów w Instrumenty Dłużne **inne niż** papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, tj. będzie mógł inwestować do 80% swoich aktywów w m.in. obligacje korporacyjne i obligacje komunalne.

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 na temat Funduszu znajdują się w prospekcie i statucie Funduszu. Dodatkowe wyjaśnienia dotyczące Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl.

3. **WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT INFORMACYJNY FUNDUSZU, ORAZ MIEJSC, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

Prospekt Informacyjny Funduszu dostępny jest w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej (www.quercustfi.pl), a także może zostać przesłany na życzenie Uczestnika.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz pod numerami telefonów Towarzystwa.

3. **INFORMACJA, ŻE PROSPEKT ORAZ ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FUNDUSZU, W TYM POŁĄCZONE SPRAWOZDANIA FUNDUSZY Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI ORAZ SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZY, SĄ BEZPŁATNIE DORECZANE NA ŻĄDANIE UCZESTNIKA**

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, są bezpłatnie doreczane na żądanie Uczestnika.

4. **WSKAZANIE ORGANU NADZORU NAD FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI**

Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.

5. **DATA I MIEJSCE SPORZĄDZENIA SKRÓTU PROSPEKTU ORAZ DATA OSTATNIEJ AKTUALIZACJI SKRÓTU PROSPEKTU**

Skrót Prospektu Informacyjnego został sporządzony w dniu 17 września 2007 r. w Warszawie i zaktualizowany po raz ostatni w dniu 31 grudnia 2009 r.

Spis treści

Rozdział 1 DANE O FUNDUSZU	2
Rozdział 1A DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS OCHRONY KAPITAŁU	5
Rozdział 1B DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS SELEKTYWNY	9
Rozdział 1C DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS AGRESYWNY	13
Rozdział 1D DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS BAŁKANY I TURCJA	17
Rozdział 2 DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE	21
Rozdział 3 INFORMACJE DODATKOWE	22
SPIS TREŚCI	23

