

**PROSPEKT INFORMACYJNY**  
**PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Bezpiecznego Inwestowania**  
**(PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania)**

Organem PZU Funduszu Inwestycyjnego Bezpiecznego Inwestowania jest:

**Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna,**  
**z siedzibą w Warszawie**

**Adres:**

**al. Jana Pawła II 24**

**00 – 133 Warszawa**

**Adres głównej strony internetowej:**

[www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Tekst jednolity sporządzony w Warszawie, dnia 29 grudnia 2010 r.

## ROZDZIAŁ I.

### OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

#### 1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Podmiotem sporządzającym Prospekt jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działające pod adresem: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa.

#### 2. Imiona i nazwiska osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

W imieniu Towarzystwa działają:

- 1) Krzysztof Wantoła – Prezes Zarządu Towarzystwa.
- 2) Krzysztof Razik – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

#### 3. Oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 2

Niniejszym oświadczam, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. Nr 17, poz. 88), a także, że wedle mojej najlepszej wiedzy, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

  
Krzysztof Wantoła – Prezes Zarządu

  
Krzysztof Razik – Wiceprezes Zarządu

## ROZDZIAŁ II.

### DANE O TOWARZYSTWIE

#### 1. Firma, kraj siedziby, siedziba, adres oraz inne dane Towarzystwa

Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna  
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa  
Telefon: (22) 582 45 43  
Faks: (22) 582 21 51  
Adres strony internetowej: www.pzu.pl  
Adres poczty elektronicznej: tfi.sprzedaz@pzu.pl

#### 2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zostało utworzone i działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 kwietnia 1999 r., w sprawie udzielenia Powszechnemu Zakładowi Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie zezwolenia na utworzenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

#### 3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XII Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000019102.

#### 4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 36 427 515,10 zł.

Na kapitał własny składają się:

kapitał podstawowy (zakładowy)	13 000 000,00 zł
kapitał zapasowy	14 131 489,22 zł
kapitał z aktualizacji wyceny	383 123,69 zł
wynik finansowy (zysk) netto za rok 2009	8 912 902,19 zł

## **5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa**

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w całości opłacony gotówką przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.

## **6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadający 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa oraz w stosunku do Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie S.A. jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadający 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie S.A.

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa, posiadającym 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

## **7. Imiona i nazwiska:**

### **7.1. członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie**

Zarząd Towarzystwa składa się z następujących osób:

- 1) Krzysztof Wantoła – Prezes Zarządu,
- 2) Krzysztof Razik – Wiceprezes Zarządu.

### **7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego**

Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

- 1) Witold Jaworski – Przewodniczący Rady,
- 2) Dariusz Krzewina,
- 3) Piotr Jastrzębski,
- 4) Przemysław Dąbrowski.

### **7.3. osób fizycznych zarządzających funduszem**

Osobami fizycznymi zarządzającymi Funduszem są: Jacek Osowski, Tomasz Stadnik, Konrad Augustyński, Marcin Wiekierak oraz Paweł Gołębowski.

## **8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli okoliczność ta może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu**

### **8.1. Zarząd Towarzystwa**

#### **1) Krzysztof Wantoła – Prezes Zarządu**

Krzysztof Wantoła pełni równocześnie funkcję Prezesa Zarządu PZU Asset Management S.A., domu maklerskiego, który zarządza portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz portfelami innych podmiotów. Poza tym Krzysztof Wantoła nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

#### **2) Krzysztof Razik – Wiceprezes Zarządu**

Krzysztof Razik zatrudniony jest w PZU Asset Management S.A., domu maklerskim, który zarządza portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz portfelami innych podmiotów. Poza tym Krzysztof Razik nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

### **8.2. Rada Nadzorcza**

#### **1) Witold Jaworski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez Witolda Jaworskiego o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

#### **2) Dariusz Krzewina**

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez Dariusza Krzewinę o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

#### **3) Piotr Jastrzębski**

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez Piotra Jastrzębskiego o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

#### **4) Przemysław Dąbrowski**

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez Przemysława Dąbrowskiego o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

#### **8.3. Osoby fizyczne zarządzające funduszem**

##### **1) Jacek Osowski**

Jacek Osowski nie pełni poza PZU Asset Management S.A. funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

##### **2) Tomasz Stadnik**

Tomasz Stadnik nie pełni poza PZU Asset Management S.A. funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

##### **3) Konrad Augustyński**

Konrad Augustyński nie pełni poza PZU Asset Management S.A. funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

##### **4) Marcin Wiekierak**

Marcin Wiekierak nie pełni poza PZU Asset Management S.A. funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

##### **5) Paweł Gołębowski**

Paweł Gołębowski nie pełni poza PZU Asset Management S.A. funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

#### **9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych prospektem**

Towarzystwo zarządza następującymi innymi funduszami inwestycyjnymi:

- 1) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Papierów Dłużnych POLONEZ
- 2) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji KRAKOWIAK
- 3) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu MAZUREK
- 4) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Gotówkowy
- 5) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji NOWA EUROPA
- 6) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony
- 7) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Małych i Średnich Spółek
- 8) PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji
- 9) PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Majątku
- 10) Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych RE I
- 11) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Optymalnej Alokacji
- 12) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości
- 13) PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużny
- 14) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji
- 15) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dynamiczny

### **ROZDZIAŁ III.**

#### **DANE O FUNDUSZU**

##### **1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu**

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu dnia 25 lipca 2008 r.

##### **2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**

Dnia 11 sierpnia 2008 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny – Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 401.

### **3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**

#### **3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii**

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz B. Jednostki A i B różnią się wysokością oraz sposobem pobieranych opłat manipulacyjnych. Jednostki A i B nie różnią się wysokością związanego z nimi wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

##### **3.1.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A**

Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości 2% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

##### **3.1.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B**

Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, innych niż pracownicze programy emerytalne. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w ramach pierwszej wpłaty dokonywanej na podstawie umowy regulującej uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym, pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nieprzekraczającej 2,5% skumulowanej wartości deklarowanych wpłat określonych w tej umowie. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w ramach kolejnych wpłat, opłata manipulacyjna nie jest pobierana. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej według maksymalnej stawki wynoszącej 4,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

#### **3.2. Informacja o zbywalności, dziedziczeniu i zastawie na Jednostkach Uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych, w tym mogą być przedmiotem rozrządzenia testamentowego. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

### **4. Określenie praw Uczestników Funduszu**

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

- 1) złożenia zlecenia odkupienia posiadanych przez siebie Jednostek Uczestnictwa oraz zlecenia zamiany posiadanych przez siebie Jednostek Uczestnictwa na jednostki innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo,
- 2) otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 3) ustanowienia blokady Rejestru lub zastawu, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa,
- 4) ustanowienia nie więcej niż dwóch pełnomocników do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 5) otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 6) żądania doręczenia mu przez Fundusz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
- 7) żądania doręczenia Prospektu wraz z aktualnymi zmianami w Prospekcie,
- 8) otwarcia wspólnego Rejestru małżeńskiego,
- 9) otrzymania świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu, pod warunkiem zainwestowania znacznych środków w dłuższym okresie i zawarcia umowy z Funduszem,
- 10) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej w przypadku reinwestycji,
- 11) otrzymania środków uzyskanych w wyniku zbycia Aktywów Funduszu w związku z jego likwidacją,
- 12) otrzymania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

### **5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Nie dotyczy Funduszu w związku z faktem, że na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu Fundusz jest zarejestrowany i nie są prowadzone zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

#### **6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania Jednostek Uczestnictwa, zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych, a także sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu, spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa**

##### **6.1. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa**

### **6.1.1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa**

#### **1) Minimalna kwota wpłaty do Funduszu**

Minimalna kwota pierwszej i każdej kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może obniżyć minimalną kwotę wpłaty.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 20 (dwadzieścia) złotych, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 10 (dziesięć) złotych.

#### **2) Złożenie zlecenia za pośrednictwem dystrybutora lub przedstawiciela**

Z zastrzeżeniem pkt 3, podmiot przystępujący do Funduszu dokonuje pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem dystrybutorów lub przedstawicieli oraz dokonanie wpłaty, o której mowa w pkt 4.

#### **3) Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej**

Podmiot przystępujący do Funduszu może także po raz pierwszy nabyć Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej, o ile jest już uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo. W takim przypadku do przystąpienia do Funduszu stosuje się zasady dotyczące wpłaty bezpośredniej, opisane w pkt 6.1.2.

#### **4) Wpłata z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa**

Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po dokonaniu wpłaty na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza. Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę Funduszu oraz podstawowe dane identyfikujące osobę przystępującą do Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę oraz numer PESEL/REGON lub numer dokumentu tożsamości), a w przypadku uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym - nazwę wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia w przypadku dokonania wpłaty w terminie przekraczającym 90 dni od daty złożenia za pośrednictwem dystrybutora albo przedstawiciela. Za datę dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza.

Fundusz może uzależnić zbycie Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276, z późn. zm.).

### **6.1.2. Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa**

#### **1) Zasady ogólne**

Uczestnik Funduszu może dokonać kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem dystrybutorów lub przedstawicieli oraz dokonanie wpłaty na zasadach ogólnych obowiązujących w przypadku dokonywania wpłat z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa albo poprzez dokonanie wpłaty w formie pieniężnej na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na zasadach określonych niżej (wpłata bezpośrednia).

#### **2) Wpłata bezpośrednia**

Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę Funduszu, numer Rejestru oraz podstawowe dane identyfikujące Uczestnika Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę), a w przypadku uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym – nazwę wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego.

Wpłat bezpośrednich mogą w imieniu lub na rachunek Uczestnika Funduszu dokonywać osoby trzecie. Fundusz może uzależnić przyjęcie wpłaty od przedstawienia Funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji dotyczących osoby dokonującej wpłaty, wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276, z późn. zm.).

Dokument wpłaty bezpośredniej stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa tylko w przypadku, gdy na podstawie danych zawartych w dokumencie wpłaty możliwa jest jednoznaczna identyfikacja Uczestnika Funduszu i nie ma wątpliwości co do tego, że wpłata dotyczy nabycia Jednostek Funduszu w ramach konkretnego Rejestru.

### **6.2. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

#### **6.2.1. Zasady ogólne**

Odkupienie realizowane jest na podstawie zlecenia przekazanego do Agenta Transferowego przez dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Towarzystwem odrębną umowę, o której mowa w art. 31 Statutu.

#### **6.2.2. Rodzaje zleceń odkupienia**

Zlecenie odkupienia może dotyczyć:

- 1) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa,
- 2) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- 3) odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa o wartości określonej przez Uczestnika,
- 4) systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, ewidencjonowanych w danym Rejestrze.

### **6.2.3. Minimalna kwota odkupienia**

Kwota jednorazowego odkupienia, a także kwota każdorazowego odkupienia w przypadku systematycznych odkupień, nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych, chyba że odkupienie dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowanych w danym Rejestrze, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Jeżeli zlecenie odkupienia dotyczy określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, każdorazowe odkupienie nie może obejmować mniej niż jednej Jednostki Uczestnictwa.

### **6.2.4. Kwota stawiana do dyspozycji Uczestnika w wyniku odkupienia**

Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, kwota stawiana do dyspozycji Uczestnika Funduszu z tytułu odkupienia stanowi iloczyn liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa i ceny odkupienia ustalonej w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.

Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika wartości przez cenę odkupienia ustaloną w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowana w danym Rejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Przyjmuje się, że odkupieniu podlegają kolejno Jednostki ewidencjonowane w danym Rejestrze zawsze począwszy od nabytych przez Uczestnika najwcześniej (FIFO). Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z powyższymi zasadami, o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

## **6.3. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

### **6.3.1. Zasady ogólne**

Uczestnik może złożyć zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego (docelowego) zarządzanego przez Towarzystwo, o ile statut funduszu docelowego to przewiduje oraz o ile fundusz docelowy zbywa jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, co Jednostki Uczestnictwa Funduszu podlegające zamianie. Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Kwota uzyskana z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pomniejszona o ewentualny podatek obciążający Uczestnika w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa.

Zamiana realizowana jest na podstawie zlecenia przekazanego do Agenta Transferowego przez dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Towarzystwem odrębną umowę, o której mowa w art. 31 Statutu.

### **6.3.2. Rodzaje zleceń zamiany**

Zlecenie zamiany może dotyczyć:

- 1) zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa,
- 2) zamiany określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- 3) zamiany liczby Jednostek Uczestnictwa o wartości określonej przez Uczestnika.

Wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu, które mają zostać odkupione w wyniku realizacji zlecenia zamiany, nie może być niższa od wartości wymaganej odpowiednio dla pierwszej lub kolejnej wpłaty określonych przez fundusz docelowy. Ponadto wartość albo liczba Jednostek Uczestnictwa Funduszu, które mają zostać odkupione w wyniku realizacji zlecenia zamiany, musi spełniać warunki określone w pkt. 6.2.3. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze.

### **6.3.3. Kategoria Jednostek Uczestnictwa nabytych na podstawie zlecenia zamiany**

Jednostki Uczestnictwa Funduszu podlegają zamianie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w innym funduszu inwestycyjnym, o ile spełnione są warunki określone w statucie tego funduszu dla nabywania jednostek uczestnictwa danej kategorii.

### **6.3.4. Opłata manipulacyjna pobierana w przypadku zamiany**

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w trybie zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna, która obliczana jest jako procent wpłaconych do Funduszu środków pochodzących z odkupienia jednostek uczestnictwa w

innym funduszu inwestycyjnym, zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz źródłowy). Stawka opłaty manipulacyjnej mająca zastosowanie w tym przypadku określana jest tabelą opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu i jest pomniejszana o stawkę opłat stosowaną przy zbywaniu jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym.

#### **6.4. Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu**

Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje środki pieniężne na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika lub na rachunek bankowy Towarzystwa o numerze indywidualnie przypisanym Uczestnikowi i wskazanym przy przystąpieniu do wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, zgodnie z dyspozycją Uczestnika zawartą w zleceniu odkupienia.

W przypadku osób nieposiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych, kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być przekazana na rachunek bankowy ich przedstawicieli ustawowych, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów prawa w tym zakresie, w tym Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego.

W przypadku, gdy zlecenie odkupienia zostało złożone przez osobę trzecią, posiadającą odpowiednie pełnomocnictwo w związku z ustanowieniem blokady nieodwołalnej, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana na rachunek bankowy pełnomocnika.

W przypadku śmierci Uczestnika, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana wyłącznie na rachunek bankowy składającego zlecenie odkupienia spadkobiercy, osoby, którą Uczestnik wskazał w umowie z Funduszem, lub osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika.

Fundusz może uzgodnić z Uczestnikiem bądź inną osobą uprawnioną do złożenia zlecenia odkupienia inny sposób przekazania kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z tym że kwota ta może zostać pomniejszona o koszt przekazania przez Fundusz środków pieniężnych w uzgodniony sposób.

#### **6.5. Sposób i szczegółowe warunki zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**

Nie dotyczy Funduszu.

#### **6.6. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa**

##### **6.6.1. Zasady ogólne**

Zgodnie z art. 64 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

##### **6.6.2. Odpowiedzialność z tytułu błędnej wyceny**

W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo niezwłocznie dokonuje korekty liczby zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy skutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa niższą niż należąca, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi poniesioną stratę poprzez wypłatę odszkodowania w formie wypłaty brakującej kwoty lub uzupełnienia liczby Jednostek. W przypadku, gdy skutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa wyższą niż należąca, Towarzystwo odpowiednio wyrównuje poniesioną stratę Funduszowi lub koryguje liczbę zbytych Uczestnikowi Jednostek.

##### **6.6.3. Odpowiedzialność z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia**

Za nieterminową realizację zlecenia nabycia uważa się dokonanie zbycia Jednostek Uczestnictwa po upływie 7 dni kalendarzowych od dnia wpływu środków pieniężnych na odpowiedni rachunek bankowy. Za nieterminową realizację zlecenia odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa uważa się realizację zlecenia po upływie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia za pośrednictwem przedstawiciela lub dystrybutora.

Jeśli w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnik poniósł stratę, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi stratę obliczoną jako różnica między faktyczną ceną realizacji zlecenia a ceną, jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia w ostatnim dniu, w którym możliwa była terminowa realizacja zlecenia. Spełnienie świadczenia należnego Uczestnikowi następuje poprzez wypłatę odszkodowania w formie dokonania przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub uzupełnienia liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa.

Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów innych niż Towarzystwo, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

#### **6.7. Ograniczenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia**

Fundusz może ograniczyć zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia w przypadkach przewidzianych przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276, z późn. zm.).

## **7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu**

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

## **8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej następuje zbycie i odkupienie oraz zamiana Jednostek Uczestnictwa Funduszu**

### **8.1. Termin realizacji zlecenia nabycia**

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zarówno zlecenie nabycia, jak i informację o uznaniu kwotą wpłaty rachunku bankowego przeznaczonego do dokonania wpłaty do godziny 16:20 w Dniu Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał powyższe informacje.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zarówno zlecenie nabycia, jak i informację o uznaniu kwotą wpłaty rachunku bankowego przeznaczonego do dokonania wpłaty po godzinie 16:20 w Dniu Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego powyższych informacji.

Realizacja zlecenia nabycia nastąpi w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłaty na nabycie, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Fundusz zbywa Uczestnikowi i wpisuje do Rejestru taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, jaka wynika z podzielenia kwoty wpłaty przez cenę nabycia ustaloną w dniu, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa.

### **8.2. Termin realizacji zlecenia odkupienia**

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupywanych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia do godziny 16:20, odkupienie następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia po godzinie 16:20, odkupienie następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia.

Odkupienie nastąpi w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie dwóch dni roboczych po dniu, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku złożenia zlecenia odkupienia dotyczącego systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu określa pierwszy dzień, w którym żądanie staje się skuteczne, oraz częstotliwość kolejnych odkupień (miesięczną, kwartalną lub roczną). Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w dniach wskazanych przez Uczestnika Funduszu, z zastrzeżeniem zdań poniższych.

Jeżeli wyznaczony przez Uczestnika Funduszu dzień pierwszego odkupienia Jednostek Uczestnictwa przypada wcześniej niż ósmego dnia od otrzymania przez dystrybutora lub przedstawiciela tego zlecenia odkupienia, pierwsze odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje na zasadach ogólnych, to znaczy w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez dystrybutora lub przedstawiciela zlecenia odkupienia.

Jeżeli którykolwiek dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazany przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia dotyczącym systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa nie jest Dniem Wyceny, to Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w najbliższym Dniu Wyceny, następującym po dniu wskazanym w tym zleceniu odkupienia.

### **8.3. Termin realizacji zlecenia zamiany**

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany w Dniu Wyceny do godziny 16:20, zamiana następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie. Zlecenie zostanie zrealizowane nie wcześniej niż w terminie określonym dla realizacji zleceń zamiany w prospekcie innego funduszu (docelowego), z zastrzeżeniem, że zamiana następuje we wspólnym dla Funduszu i innego funduszu Dniu Wyceny.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany po godzinie 16:20 w Dniu Wyceny, zamiana następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia. Zlecenie zostanie zrealizowane nie wcześniej niż w terminie określonym dla realizacji zleceń zamiany w prospekcie innego funduszu (docelowego), z zastrzeżeniem, że zamiana następuje we wspólnym dla Funduszu i innego funduszu Dniu Wyceny.

Dokonanie zamiany nastąpi w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

## **9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od

Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa ze względu na przekroczenie określonej wartości aktywów netto Funduszu.

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy, oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

#### **10. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

#### **11. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu**

##### **11.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do tego, aby Wartość Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego okresu rozliczeniowego nie była niższa niż 100% Wartości Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, którą określa się dalej jako „Poziom Bezpieczeństwa”. W przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego Poziom Bezpieczeństwa to Wartość Jednostki Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny Funduszu. Pierwszy okres rozliczeniowy będzie trwał trzy miesiące począwszy od pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Drugi i każdy kolejny okres rozliczeniowy będzie trwał dwa lata i będzie rozpoczynał się w Dniu Wyceny następującym bezpośrednio po ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Aktywa Funduszu są lokowane przede wszystkim w:

- 1) instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które obejmują:
  - a) dłużne papiery wartościowe,
  - b) instrumenty rynku pieniężnego,
  - c) depozyty bankowe,
- 2) instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, której obejmują:
  - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz warranty subskrypcyjne, emitowane przez spółki notowane na GPW w Warszawie oraz spółki z regionu Europy Środkowej i Wschodniej,
  - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie więcej niż połowę aktywów tych funduszy lub instytucji w akcje spółek regionu Europy Środkowej i Wschodniej.

Całkowita łączna wartość lokat w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym będzie wynosić do 100% wartości Aktywów Funduszu, zgodnie ze stosowaną przez Fundusz strategią zabezpieczenia portfela.

Całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz wartość nominalna nabytych kontraktów terminowych na indeksy akcji spółek regionu Europy Środkowej i Wschodniej, ustalona zgodnie ze standardem rynku regulowanego, na którym notowane są kontrakty, będzie wynosić od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu, zgodnie ze stosowaną przez Fundusz strategią zabezpieczenia portfela.

##### **11.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu**

Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, Fundusz stosuje strategię zabezpieczenia portfela, której celem jest ochrona wartości Jednostki Uczestnictwa przed spadkiem poniżej Poziomu Bezpieczeństwa na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego. Strategia zabezpieczenia portfela polega na zmianach proporcji pomiędzy lokatami Funduszu w:

- 1) instrumenty finansowe o charakterze dłużnym,
- 2) instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

Strategia zabezpieczenia portfela zakłada regularne dostosowywanie proporcji składu portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiednio do bieżącej sytuacji rynkowej w ten sposób, że w okresach, gdy na rynku instrumentów udziałowych występuje trend wzrostowy udział lokat Funduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym zwiększa się, zaś w okresach występowania trendu spadkowego na rynku instrumentów udziałowych, Fundusz zmniejsza zaangażowanie w te instrumenty. Dostosowywanie proporcji składu portfela inwestycyjnego Funduszu następuje z uwzględnieniem następujących parametrów: aktualnej wartości rynkowej dłużnych i udziałowych instrumentów finansowych, aktualnej

Wartości Jednostki Uczestnictwa, Poziomu Bezpieczeństwa, liczby dni pozostających do ostatniego Dnia Wyceny danego okresu rozliczeniowego, struktury i wysokości stóp procentowych oraz zmienności cen instrumentów finansowych.

Podstawowym kryterium doboru instrumentów finansowych o charakterze dłużnym jest płynność, zapewnienie odpowiedniej rentowności umożliwiającej ochronę wartości Jednostki Uczestnictwa przed spadkiem poniżej Poziomu Bezpieczeństwa na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego oraz minimalizacja ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych i ryzyka związanego z wypłacalnością emitenta.

Podstawowym kryterium selekcji instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowiących lokaty Funduszu jest zapewnienie sprawnej realizacji strategii zabezpieczenia portfela. Z tego względu dobór instrumentów finansowych o charakterze udziałowym do portfela lokat Funduszu dokonywany jest przede wszystkim w oparciu o kryterium płynności oraz maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego.

Ze względu na kryterium sprawnej realizacji strategii zabezpieczenia portfela, ekspozycja Funduszu na instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, o których mowa w ust. 4 może być uzyskiwana poprzez zajmowanie długich pozycji na kontraktach terminowych na indeksy WIG20, ATX, PX, BUX, CECE, CECEX oraz NTX, notowanych na rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach i na warunkach określonych w art. 12 ust. 12 Statutu. Fundusz przewiduje możliwość częściowego lub całkowitego zastąpienia instrumentów finansowych o charakterze udziałowym kontraktami terminowymi na indeksy, o których mowa powyżej.

### **11.3. Charakterystyka indeksu, którego skład odzwierciedla Fundusz**

Fundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

### **11.4. Informacja o zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu**

W związku z faktem, że Fundusz dopuszcza możliwość lokowania znacznej części Aktywów Funduszu w instrumenty o charakterze udziałowym oraz zawierania kontraktów terminowych, będących przedmiotem obrotu na rynkach regionu Europy Środkowej i Wschodniej, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością. Jednakże stosowana przez Fundusz strategia zabezpieczenia portfela powinna umożliwić redukcję zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego.

### **11.5. Informacje dotyczące zawierania przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (New York Stock Exchange, NASDAQ, American Stock Exchange, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange), Turcji (Istanbul Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Stock Exchange), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Stock Exchange) oraz Nowej Zelandii (New Zealand Stock Exchange) oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
  - a. kursów, cen lub wartości lokat dokonanych przez Fundusz, albo lokat, które Fundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub
  - b. kursów walut w związku z lokatami Funduszu, lub
  - c. wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
- 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 12 ust. 1 pkt 1-4 Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 12 ust. 1 pkt 1-5 i 7 Statutu lub poprzez rozliczenie pieniężne.

Ponadto, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
- 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
- 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt. 11.2, uwzględniając płynność, cenę, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

W przypadku lokat w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych Fundusz może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka kursowego, w szczególności poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu pochodnego w sposób odmienny od wartości instrumentu bazowego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia przez Fundusz odpowiednich instrumentów finansowych o charakterze udziałowym w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

#### **11.6. Gwarancja wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.**

Fundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

#### **12. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.**

##### **12.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu**

###### **12.1.1. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami wartości instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych, kształtujących się na skutek działania czynników makroekonomicznych. Uczestnicy Funduszu winni pamiętać o istniejącym ryzyku gospodarczym, które jest związane z możliwością zahamowania lub obniżenia tempa wzrostu gospodarczego i wzrostem inflacji w krajach Europy Środkowej i Wschodniej oraz pogorszeniem globalnej koniunktury gospodarczej. Pomimo stosowania przez Fundusz strategii zabezpieczenia portfela, wartość Aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkim i średnim okresie może ulegać umiarkowanym wahaniom, ze względu na krótkoterminowe wahania cen instrumentów finansowych, jak również wystąpienie fundamentalnie uzasadnionych trendów spadkowych. Uczestnicy Funduszu akceptują możliwość okresowego obniżenia wartości zainwestowanego kapitału w okresie dekonjunktury występującej w szczególności na rynkach akcji oraz instrumentów dłużnych. Nie można wykluczyć jednoczesnego pogorszenia koniunktury na obu głównych rynkach, na których inwestuje Fundusz. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy traktować jako inwestycję średnioterminową, co znajduje potwierdzenie w doświadczeniach, jakie mają fundusze inwestycyjne realizujące podobną politykę inwestycyjną na rozwiniętych rynkach kapitałowych.

###### **12.1.2. Ryzyko stopy procentowej**

Zmiany stóp procentowych wpływają na wartość instrumentów finansowych o charakterze dłużnym i stałym oprocentowaniu. Ryzyko stóp procentowych związane jest przede wszystkim z możliwością spadku wartości instrumentów dłużnych, będących przedmiotem lokat Funduszu, w następstwie wzrostu rynkowych stóp procentowych. Fundusz, dokonując lokat zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym, będzie dążył do lokowania aktywów w instrumenty o jak najniższym poziomie ryzyka stopy procentowej, jednakże Fundusz nie może zagwarantować całkowitej eliminacji tego ryzyka.

###### **12.1.3. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów Funduszu, w szczególności przez strony umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jak również przez emitentów dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które lokowane są Aktywa Funduszu. Fundusz dokonując lokat zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane, przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Funduszu.

###### **12.1.4. Ryzyko rozliczenia**

Istnieje ryzyko, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu.

###### **12.1.5. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Funduszu. Stosowana przez Fundusz strategia zabezpieczenia portfela wymaga dokonywania szybkich zmian udziału poszczególnych kategorii lokat w portfelu inwestycyjnym Funduszu. W celu ograniczenia ryzyka płynności część Aktywów Funduszu lokowana w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym inwestowana będzie w papiery wartościowe największych giełdowych spółek z regionu Europy Środkowej i Wschodniej, o relatywnie dużej płynności. Ponadto,

Fundusz przewiduje możliwość całkowitego zastąpienia instrumentów finansowych o charakterze udziałowym instrumentami pochodnymi, aby zminimalizować ryzyko niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Funduszu na wartość aktywów netto Funduszu.

#### **12.1.6. Ryzyko walutowe**

W związku z możliwością lokowania przez Fundusz części Aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych występuje ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Funduszu. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu może wywierać długoterminowa tendencja wzmacniania kursu złotego względem innych walut zagranicznych. Przy zakupie i sprzedaży walut obcych mogą ponadto występować niekorzystne różnice kursowe, powodujące obniżenie stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Fundusz. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

#### **12.1.7. Ryzyko związane ze specyfiką stosowanej strategii inwestycyjnej**

W związku ze stosowaną przez Fundusz strategią zabezpieczenia portfela istnieje ryzyko, że na skutek niekorzystnej zmiany kursów instrumentów finansowych o charakterze udziałowym oraz instrumentów pochodnych, udział tych instrumentów w Aktywach Funduszu zostanie zredukowany do zera, co przełoży się na spadek rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu. Ponadto, nagłe, skokowe zmiany kursów instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu mogą spowodować, że stosowana strategia zabezpieczenia portfela nie zapewni realizacji celu ochrony kapitału, tzn. wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Poziomu Bezpieczeństwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Ponadto stosowana strategia zabezpieczenia portfela może nie zapewnić realizacji celu ochrony kapitału w przypadku, gdyby w krótkim okresie czasu zażądano odkupienia Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości istotnej w porównaniu z płynnością instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu.

#### **12.1.8. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów**

Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza. Fundusz nie może wykluczyć ryzyka wpływu ewentualnej niewypłacalności Depozytariusza na stan Aktywów.

#### **12.1.9. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków**

Aktywa Funduszu będą lokowane zarówno w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, jak również udziałowym, co zapewnia określony stopień dywersyfikacji aktywów. Mimo to Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze instrumentów finansowych, które będą stanowić przedmiot lokat Funduszu. Ponadto, pogorszenie koniunktury na rynkach regionu Europy Środkowej i Wschodniej może spowodować spadek wartości aktywów netto Funduszu. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

#### **12.1.10. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym**

Niedopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

#### **12.1.11. Ryzyko operacyjne**

Istnieje ryzyko poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji.

### **12.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu**

#### **12.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji**

Fundusz, dokładając najwyższej zawodowej staranności, będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego określonego w Statucie, jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że może nie osiągnąć oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

##### **1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

##### **2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji**

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem Funduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

### **3) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Istnieje możliwość niezrealizowania przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu.

#### **12.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

##### **1) Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu**

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku Aktywów poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzenie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

##### **2) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

##### **3) Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. 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. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy 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.

##### **4) Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem**

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

##### **5) Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy Funduszu w związku z faktem, że nie jest on specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

##### **6) Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu**

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Funduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

#### **12.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta**

Fundusz może lokować Aktywa m.in. w instrumenty gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty. Pomimo że są to podmioty o wysokiej wiarygodności, istnieje ryzyko, że niewypłacalność gwaranta spowoduje niemożność realizacji zabezpieczenia w postaci poręczenia lub gwarancji.

#### **12.2.4. Ryzyko inflacji**

W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu może wystąpić inflacja, może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

### **12.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

### **12.2.6. Ryzyko operacyjne**

Istnieje ryzyko poniesienia przez Uczestnika strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie i błędy systemów mogą spowodować opóźnienia rozliczenia transakcji dokonywanych przez Uczestników. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem albo przekazania z opóźnieniem środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

### **13. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu**

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy cenią sobie bezpieczeństwo, a jednocześnie są zainteresowani partycypacją w zyskach z rynku akcji w horyzoncie średnioterminowym. Inwestycja w Funduszu wiąże się z umiarkowanym ryzykiem inwestycyjnym, wynikającym z częściowego zaangażowania w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz kontrakty terminowe.

Rekomendowany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 2 lata. Z uwagi na to, że Fundusz dąży do zachowania wartości inwestycji w okresie rozliczeniowym, który z wyjątkiem pierwszego okresu wynosi 2 lata, poziom ryzyka inwestycyjnego może zostać znacząco zminimalizowany w przypadku dopasowania indywidualnego okresu inwestycji do okresu rozliczeniowego.

### **14. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz jego Uczestników**

#### **14.1. Opodatkowanie Funduszu**

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zm.). Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 tej ustawy, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych są zwolnione od podatku dochodowego.

#### **14.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu**

##### **14.2.1. Podstawy prawne**

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.), z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiągniętych przez osoby fizyczne (Dz. U. Nr 134, poz. 1509).

Ponadto Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu objęte są przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.).

Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.).

W przypadku Uczestników Funduszu niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu (osoby fizyczne) bądź siedziby lub zarządu (osoby prawne), obowiązek podatkowy z tytułu udziału w Funduszu oraz odkupienia bądź umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu uzależniony będzie od tego, czy Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu z państwami miejsca zamieszkania lub pobytu bądź siedziby lub zarządu tych podmiotów. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od Uczestnika certyfikatu rezydencji.

##### **14.2.2. Osoby fizyczne**

Za przychody osób fizycznych podlegające opodatkowaniu według ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych uważa się między innymi przychody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym w szczególności z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Wartość środków wypłacanych Uczestnikowi na podstawie zlecenia odkupienia (albo zlecenia zamiany polegającego na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabyciu jednostek uczestnictwa innego funduszu otwartego lub specjalistycznego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo) może być w związku z tym pomniejszona o podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym.

Wypłacanych Uczestnikowi dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami z innych źródeł i pobiera się od nich podatek w formie ryczałtu, w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5 i ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Płatnikiem podatku jest Fundusz.

### 14.2.3. Osoby prawne

Uczestnicy otwartych funduszy inwestycyjnych, będący osobami prawnymi, w przypadku uzyskania dochodu (co ma miejsce, jeżeli kwota uzyskania z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż koszt ich nabycia) zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym. Wydatki na nabycie Jednostek Uczestnictwa są kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie z art. 19 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek pobiera się w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

### 14.3. Informacje dodatkowe

Wzrost wartości posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa (będący skutkiem wzrostu wartości aktywów netto Funduszu) nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek taki powstaje wyłącznie w przewidzianych przez odpowiednie przepisy przypadkach odkupienia bądź umorzenia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

W celu obliczenia podatku przyjmuje się, że odkupieniu podlegają kolejno Jednostki zawsze począwszy od nabytych przez Uczestnika najwcześniej (FIFO). Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z postanowieniami Prospektu, o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

Powyższe informacje przedstawiają jedynie ogólne obowiązki podatkowe Funduszu i jego Uczestników. Ze względu na fakt, 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.

### 15. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa publikowana jest na głównej stronie internetowej Towarzystwa ([www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)) w każdym dniu roboczym przypadającym od poniedziałku do piątku, następującym po Dniu Wyceny Aktywów Funduszu, najpóźniej do godziny 17.00.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i w którym wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala:

- 1) wartość aktywów netto Funduszu,
- 2) wartość aktywów netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa również publikowane są na głównej stronie internetowej Towarzystwa ([www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)).

### 16. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

#### 16.1. Wartość aktywów netto Funduszu

Wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A jest równa wartości aktywów netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestników. Wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii B jest równa wartości aktywów netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestników.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w odpowiednim Rejestrze, przy zastosowaniu wartości Jednostki Uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Na potrzeby określenia wartości Jednostki Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z powyższymi zasadami.

#### 16.2. Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Funduszu

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu związane z dokonywaniem transakcji ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt. 16.4.1 w zakresie dotyczącym dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia oraz z zastrzeżeniem pkt. 16.5.1–16.5.3.

#### 16.3. Wycena Aktywów notowanych na Aktywnym Rynku

##### 16.3.1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, określonego zgodnie z pkt. 16.3.2, ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu

dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku Aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, określonego zgodnie z pkt. 16.3.2, ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4;
- 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, określonego zgodnie z pkt. 16.3.2, ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4;
- 4) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny określonych w pkt. 1–3 to do wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z tymi metodami na innym Aktywnym Rynku. Jeżeli nie są dostępne kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1–3 oraz niemożliwa jest wycena w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z tymi metodami na innym Aktywnym Rynku, a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Gdy nie jest możliwy dostęp do danych wyznaczonych zgodnie z powyższymi postanowieniami, wartość godziwą wylicza się opierając na dostępnych danych dotyczących przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jeżeli niemożliwe jest zastosowanie powyższych metod, stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Powyższe zasady odnosi się w szczególności do wyceny akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, obligacji Skarbu Państwa oraz innych dłużnych papierów wartościowych notowanych na Aktywnym Rynku, instrumentów pochodnych oraz certyfikatów inwestycyjnych.

**16.3.2.** Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt. 16.3.1, określa się według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, w związku z faktem, że godzina ta umożliwia ustalenie kursów zamknięcia nie tylko rynków polskich i europejskich, ale także rynków północnoamerykańskich, w szczególności rynku NASDAQ.

**16.3.3.** W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego oraz możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku jako dodatkowe kryterium wyboru rynku głównego. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

**16.3.4.** Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 16.3.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Funduszu.

#### **16.4. Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku**

**16.4.1.** Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się z zastrzeżeniem pkt. 16.5.1, w następujący sposób:

- 1) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu; zasada ta stosowana jest do wyceny listów zastawnych, obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych, a także weksli;
- 2) depozytów – przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 3) składników lokat innych niż określone w pkt. 1–2, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych – według wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 16.5.6-16.5.10, pkt. 16.6.2 i pkt. 16.7.2.

**16.4.2.** W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

## **16.5. Pozostałe zasady wyceny**

- 16.5.1.** Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 16.5.2.** Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 16.5.3.** Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 16.5.4.** Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane.
- 16.5.5.** Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt. 16.5.4, wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do dolara amerykańskiego.
- 16.5.6.** Akcje, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
- 16.5.7.** Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości teoretycznej praw poboru.
- 16.5.8.** Jeżeli prawa do akcji nienotowane na Aktywnym Rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na Aktywnym Rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 16.3.1. Gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 16.5.9.** Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz lub instytucję wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej takich certyfikatów inwestycyjnych od momentu ogłoszenia powyższych danych do godziny, o której mowa w pkt. 16.3.2 w Dniu Wyceny.
- 16.5.10.** Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 16.3 lub odpowiednio w pkt. 16.4.1, bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa.

## **16.6. Wycena kontraktów terminowych oraz swapów**

- 16.6.1.** Kontrakty terminowe oraz swapy notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 16.3.
- 16.6.2.** Kontrakty terminowe oraz swapy zawarte poza Aktywnym Rynkiem wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku.

## **16.7. Wycena opcji**

- 16.7.1.** W Dniu Wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na Aktywnym Rynku ustala się według wartości rynkowej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w pkt. 16.3.
- 16.7.2.** W Dniu Wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz należności z tytułu nabytych opcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ustala się według wartości godziwej odpowiednio wystawionych lub nabytych opcji, przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub ich powszechnie uznanych modyfikacji.

## **16.8. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Na podstawie art. 22 punkt 12 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 wraz z późniejszymi zmianami) oświadczamy, iż dokonaliśmy sprawdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów **PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Bezpiecznego Inwestowania** opisanych w Rozdziale III, punkt 14. Prospektu Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną w Rozdziale III, punkt 9. Prospektu Funduszu.

Przeprowadzone przez nas sprawdzenie potwierdza zgodność zasad i metod wyceny aktywów Funduszu przedstawionych w Rozdziale III, punkt 14. Prospektu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, jak również potwierdza ich zgodność i kompletność z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną przedstawioną w Rozdziale III, punkt 9. Prospektu.

Jacek Marczak

Biegły rewident  
Nr ewid. 9750/7280

Piotr Sokołowski

Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 8753

Wacław Nitka

Członek Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 749

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.  
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa  
tel. 511-08-11, fax 511-08-13  
NIP. 527-020-97-85; REGON 010076870

podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 4 kwietnia 2008 roku<sup>1</sup>

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

**17.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**

Koszty obciążające Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, określone są w art. 15-16 Statutu.

**17.2. Wskazanie wartości współczynnika kosztów całkowitych (zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”) oraz sposobu jego obliczania**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,05%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,05%,

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu

K - oznacza koszty operacyjne Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

<sup>1</sup> W związku z dokonaną aktualizacją Prospektu Informacyjnego Funduszu, która dostosowała treść Prospektu do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. Nr 17, poz. 88), zmianie uległo oznaczenie niektórych punktów niniejszego Prospektu Informacyjnego. Z tego względu, użyte w treści oświadczenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych odwołanie do pkt 14 Prospektu należy czytać jako odwołanie do pkt 16, a odwołanie do pkt 9 Prospektu należy czytać jako odwołanie do pkt 11. Opisane w pkt 16 Prospektu zasady i metody wyceny aktywów Funduszu ani też opisana w pkt 11 Prospektu polityka inwestycyjna Funduszu nie uległy zmianie w stosunku do brzmienia Prospektu w dniu składania przedmiotowego oświadczenia. W konsekwencji oświadczenie zachowuje swą aktualność.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za 2009 rok.

W 2009 roku Fundusz nie poniósł kosztów nie włączonych do wskaźnika WKC.

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

#### **17.3.1. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa**

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,5%,

kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w ramach pierwszej wpłaty dokonywanej na podstawie umowy regulującej uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nieprzekraczającej 2,5% skumulowanej wartości deklarowanych wpłat określonych w tej umowie. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w ramach kolejnych wpłat, opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

#### **17.3.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w trybie zamiany**

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w trybie zlecenia zamiany jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo pobierana jest opłata manipulacyjna, która obliczana jest jako procent wpłaconych do Funduszu środków pochodzących z odkupienia jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym, zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz źródłowy). Stawka opłaty manipulacyjnej mająca zastosowanie w tym przypadku określana jest tabelą opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu i jest pomniejszana o stawkę opłat stosowaną przy zbywaniu jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym.

#### **17.3.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej 4,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

#### **17.3.4. Pozostałe zasady**

Towarzystwo może zmniejszyć wysokość stawki pobieranej opłaty manipulacyjnej lub zaniechać pobierania opłaty.

Tabela opłat manipulacyjnych, zawierająca zestawienie aktualnych stawek opłat manipulacyjnych, jest udostępniana przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez dystrybutorów i przedstawicieli oraz dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa.

### **17.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**

Statut nie przewiduje opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu.

### **17.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania**

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem wynosi 2% w skali roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku obrotowym.

Fundusz nie lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

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

Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 3 kwietnia 2008 r. o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo. Podział kosztów ustalony w powołanej umowie nie ma wpływu na interes Uczestników Funduszu.

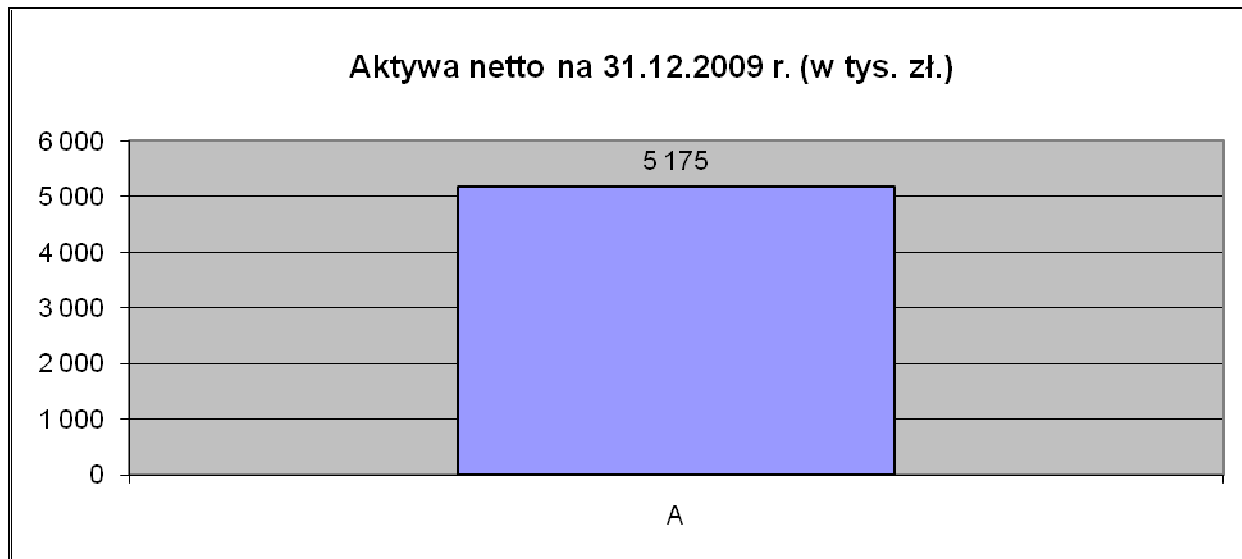
Ponadto Fundusz może zawierać umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, które mogą zawierać ogólne klauzule o nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów

finansowych. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

## **18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.**

### **18.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2009, na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 5.175 tysięcy zł.



### **18.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata**

Brak danych w związku z faktem, że Fundusz nie prowadził działalności w okresach podlegających przedstawieniu w ujęciu historycznym.

### **18.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu**

Fundusz nie stosuje wzorca do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

### **18.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, o którym mowa w pkt 18.3, w okresie ostatnich 2 lat**

Nie dotyczy Funduszu.

### **18.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu Uczestnika z inwestycji**

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 i podatków. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## **19. Informacja o utworzeniu rady inwestorów**

Nie dotyczy Funduszu w związku z faktem, że nie jest on specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

## **ROZDZIAŁ IV.**

### **DANE O DEPOZYTARIUSZU**

#### **1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi**

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: al. Armii Ludowej 26, 00 - 609 Warszawa  
Telefon: (22) 579 90 00  
Faks: (22) 579 90 01

#### **2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz jego Uczestników**

## 2.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

W dniu 3 kwietnia 2008 r. Towarzystwo zawarło z Depozytariuszem umowę dotyczącą prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu. Zgodnie z art. 31 ust. 2 pkt 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Fundusz wstępuje w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Depozytariusz w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązuje się do:

- prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu, w tym z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, a także bezpiecznego przechowywania tych Aktywów,
- zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienia, aby rozliczenie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- zapewnienia, aby wartość aktywów netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa i ze Statutem ,
- wykonywania poleceń i instrukcji rozliczeniowych Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,
- udostępniania Funduszowi danych i informacji określonych w ustawie z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276, z późn. zm.), dotyczących osób wpłacających środki pieniężne w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- wykonywania innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa.

Depozytariusz zapewnia zgodnie z przepisami prawa i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, także przez wykonywanie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz doprowadzanie tych czynności do zgodności z przepisami prawa i Statutem.

## 2.2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Zgodnie z art. 248 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych Depozytariusz będzie likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest zobowiązany do występowania, w imieniu Uczestników Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

## 3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych

Fundusz nie zawiera z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Natomiast, w związku z zarządzaniem bieżącą płynnością, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:

- 1) rachunków lokat terminowych na okresy nie dłuższe niż 7 dni,
- 2) rachunków pieniężnych, tj. rachunków bankowych rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, w postaci rachunków nabyć, odkupień oraz podstawowych,
- 3) dotyczące dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) dotyczące dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż wskazane w pkt. 3,
- 5) wymiany walut, z terminem rozliczenia wynoszącym do 2 dni roboczych lub z innym, uzgodnionym z Depozytariuszem terminem rozliczenia, nieprzekraczającym 7 dni od chwili zawarcia umowy, w związku z planowaną lub zawartą przez Fundusz transakcją nabycia lub zbycia składników lokat, podlegającą rozliczeniu w walucie obcej,
- 6) terminowych transakcji wymiany walut (forward i currency swap) zawieranych w celu ograniczenia ryzyka

inwestycyjnego,

- 7) ramowe umowy pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, udzielanych przez Fundusz Depozytariuszowi, określające w szczególności sposób ustalania wynagrodzenia pożyczkodawcy, wysokość i sposób ustanawiania zabezpieczenia, sposób udzielania rekompensaty za pożytki, które przypadłyby pożyczkodawcy, gdyby nie pożyczczył papierów wartościowych, okres trwania umowy pożyczki, tryb zgłaszania przez pożyczkodawcę żądania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych oraz maksymalny termin, w jakim papiery powinny być zwrócone pożyczkodawcy,
- 8) umowy pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, zawierane na podstawie umowy ramowej, o której mowa w pkt. 7,
- 9) umowy kredytu lub umowy przewidujące rozliczanie transakcji w ciężar sald debetowych rachunków pieniężnych prowadzonych przez Depozytariusza, o terminie spłaty zadłużenia nie dłuższym niż 21 dni, zawierane w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami, z zastrzeżeniem, że wyłącznym wynagrodzeniem Depozytariusza z tytułu powyższych umów będzie oprocentowanie kredytu lub salda debetowego naliczane według bazowej stawki zmiennej równej oprocentowaniu lokat na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku wynoszącą maksymalnie 3%.

Umowy, o których mowa powyżej, są zawierane, jeśli leży to w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Umowy zawierane są na warunkach rynkowych, konkurencyjnych do oferowanych przez innych kontrahentów, w sposób zapewniający należyłą ochronę interesu Uczestników Funduszu oraz zgodnie z celem inwestycyjnym i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu. Fundusz zobowiązany jest do dokumentowania decyzji dotyczących zawieranych umów, o których mowa w pkt. 4–6, w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte na warunkach nie gorszych od możliwych do uzyskania w przypadku zawierania umów z innymi kontrahentami. W szczególności przy ocenie konkurencyjności zawieranych umów, o których mowa w pkt. 4–6, będą brane pod uwagę warunki cenowe, porównywalność w zakresie terminów zawarcia i rozliczenia transakcji, dostępność kwotowań innych kontrahentów, różnice w zakresie kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz ryzyko związane z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta.

## ROZDZIAŁ V.

### DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. **Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego**

Firma: PZU Centrum Operacji Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Postępu 18a, 02-672 Warszawa  
Telefon: (22) 582 41 11  
Faks: (22) 582 51 22
2. **Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, w tym: firma, siedziba i adres podmiotu, zakres świadczonych usług, wskazanie miejsca udostępnienia informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**
  - 1) **Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna**

Siedziba: Warszawa  
Adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa  
Telefon: (22) 582 45 43  
Faks: (22) 582 21 51

Zakres świadczonych usług: do zadań Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy:

    - przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
    - przyjmowanie od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
    - zawieranie umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych,
    - identyfikowanie składających zlecenia zgodnie z wymogami określonymi przez ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276, z późn. zm.).

Informacje o punktach pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).

W zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy pośredniczą również Przedstawiciele Towarzystwa – osoby fizyczne, z którymi Towarzystwo, na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych zawarło stosowną umowę.

**2) Firma: BRE Bank S.A.**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa,

Telefon: (22) 829 00 00

Faks: (22) 829 00 33

Zakres świadczonych usług – do zadań BRE Bank S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy:

- przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, poprzez tzw. zdalne kanały dostępu,
- przyjmowanie od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, dostępnych za pośrednictwem tzw. zdalnych kanałów dostępu,
- dokonywanie wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na rachunki otwarte w BRE Bank S.A.
- identyfikowanie składających zlecenia zgodnie z wymogami określonymi przez ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276, z późn. zm.).

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane i odkupywane w formie elektronicznej za pośrednictwem systemu informatycznego i sieci internet, a także za pośrednictwem sieci placówek MultiBanku. Szczegółowe informacje na stronie [www.mbank.pl](http://www.mbank.pl) i [www.multibank.pl](http://www.multibank.pl).

**3) Firma: Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.**

Siedziba: Warszawa

Adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa

Telefon: (22) 582 34 00

Faks: (22) 582 34 01

**4) Firma: Elite Finance & Consulting sp. z o.o.**

Siedziba: Warszawa

Adres: al. Jana Pawła II 34, Lokal C, 00-141 Warszawa

Telefon: (22) 654 85 92

Faks: (22) 654 85 93

**5) Firma: Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna**

Siedziba: Bielsko-Biała

Adres: ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała

Telefon: (33) 812 84 40

Faks: (33) 812 84 41

**6) Firma: Krakowski Bank Spółdzielczy**

Siedziba: Kraków

Adres: Rynek Kleparski 8, 31-150 Kraków

Telefon: (12) 422 82 45

Faks: (12) 428 62 22

**7) Firma: Expander Advisors sp. z o.o.**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Domaniewska 50A, 02-672 Warszawa

Telefon: (22) 488 71 10

Faks: (22) 488 71 11

**8) Firma: Dom Maklerski Noble Securities Spółka Akcyjna**

Siedziba: Kraków,  
Adres: ul. Lubicz 3/215, 31 –034 Kraków.  
Telefon: (12) 426 25 15  
Faks: (12) 411 17 66

**9) Firma: A-Z Finanse S.A.**

Siedziba: Wrocław  
Adres: ul. Ruska 51 B, 50-079 Wrocław  
Telefon: (71) 341 81 49  
Faks: (71) 341 82 17

**10) Firma: Secus Asset Management S.A.**

Siedziba: Katowice  
Adres: ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice  
Telefon: (32) 352 00 13  
Faks: (32) 352 00 14

**11) Firma: Vizjoner Investment Sp. z o.o.**

Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Dąbrowiecka 8, 03-932 Warszawa  
Telefon: (22) 213 93 05  
Faks: (22) 213 93 06

**12) Firma: Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.**

Siedziba: Warszawa  
Adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa  
Telefon: (22) 582 20 00  
Faks: (22) 582 24 48

**13) Firma: Bank Spółdzielczy w Płońsku**

Siedziba: Płońsk  
Adres: ul. Płocka 28, 09-100 Płońsk  
Telefon: (23) 663 09 00  
Faks: (23) 663 09 01

**14) Firma: Koncepcja Sp. z o.o.**

Siedziba: Tychy  
Adres: ul. Filaretów 31, 43-100 Tychy  
Telefon: (32) 219 03 80; 219 11 30  
Faks: (32) 219 03 80; 219 11 30

**15) Firma: Templar Wealth Management Sp. z o.o.**

Siedziba: Kraków  
Adres: ul. Kupa 3, 31-057 Kraków  
Telefon: (12) 429 53 95  
Faks: (12) 429 53 95

Do zadań dystrybutorów wskazanych w pkt 3-15 w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy w szczególności:

- przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- przyjmowanie od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

- identyfikowanie składających zlecenia zgodnie z wymogami określonymi przez ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276, z późn. zm.),
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

Informacje o punktach pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu można uzyskać w siedzibie dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).

### **3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**

#### **3.1. Firma, siedziba i adres podmiotu.**

Firma: PZU Asset Management Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa

#### **3.2. Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu.**

PZU Asset Management S.A. świadczy na rzecz Funduszu usługi z zakresu zarządzania Aktywami Funduszu.

#### **3.3. Imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela którym zarządzają**

Osobami podejmującymi decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu są: Jacek Osowski, Tomasz Stadnik, Konrad Augustyński, Marcin Wiekierak oraz Paweł Gołębowski.

#### **4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych**

Na dzień sporządzenia Prospektu żaden podmiot nie świadczy na rzecz Funduszu usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

#### **5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu**

W dniu 20 sierpnia 2010 r. Towarzystwo zawarło umowę dotyczącą badania sprawozdań finansowych otwartych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo za rok obrotowy 2010 z następującym podmiotem:

Firma: Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa

#### **6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Towarzystwo nie zleciło podmiotowi zewnętrznemu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu.

## **ROZDZIAŁ VI.**

### **INFORMACJE DODATKOWE**

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

Na dzień sporządzenia Prospektu w ocenie Towarzystwa nie istnieją inne informacje niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz. W razie pojawienia się takich informacji Fundusz będzie niezwłocznie dokonywać aktualizacji Prospektu.

#### **2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu**

Prospekt zostanie udostępniony:

- a) w siedzibie Towarzystwa: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa,
- b) w internecie: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).

#### **3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu**

Dodatkowe informacje na temat Funduszu dostępne są:

- a) w siedzibie Towarzystwa: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa,
- b) pod numerem infolinii 0 – 801 102 102,
- c) w internecie: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl),

- d) za pośrednictwem poczty elektronicznej: [tfi.sprzedaz@pzu.pl](mailto:tfi.sprzedaz@pzu.pl).

## ROZDZIAŁ VII

### ZAŁĄCZNIKI

#### 1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów.

- 1) Agent Transferowy  
Podmiot, któremu Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Uczestników Funduszu, o ile Fundusz sam nie prowadzi rejestru.
- 2) Aktywa Funduszu  
Mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
- 3) Aktywny Rynek  
Rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- 4) Depozytariusz  
Podmiot, który na zlecenie prowadzi rejestr Aktywów Funduszu.
- 5) Dzień Wyceny  
Każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 6) Fundusz  
PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Bezpiecznego Inwestowania, PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania.
- 7) Jednostka Uczestnictwa, Jednostka  
Tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z uczestnictwem w Funduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika Funduszu.
- 8) KNF, Komisja  
Komisja Nadzoru Finansowego.
- 9) Prospekt  
Niniejszy prospekt informacyjny PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Bezpiecznego Inwestowania.
- 10) Rejestr  
Elektroniczna ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu.
- 11) Rozporządzenie  
Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. Nr 17, poz. 88).
- 12) Statut  
Statut Funduszu.
- 13) Towarzystwo  
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.
- 14) Uczestnik Funduszu, Uczestnik  
Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
- 15) Ustawa o funduszach inwestycyjnych  
Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).

## 2. Statut Funduszu.

### STATUT

#### PZU FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO BEZPIECZNEGO INWESTOWANIA

##### Rozdział I. Postanowienia ogólne

###### Artykuł 1 [Nazwa i rodzaj Funduszu]

1. Niniejszy Statut, zwany dalej „Statutem”, określa cele, sposób działania oraz organizację funduszu inwestycyjnego otwartego działającego pod nazwą „PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Bezpiecznego Inwestowania”, zwanego dalej „Funduszem”.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej: „PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania” lub odpowiednika w języku angielskim „PZU Protected Investment Open-Ended Investment Fund”.
3. Z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz nabywa osobowość prawną.

###### Artykuł 2 [Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji]

1. Od chwili wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
3. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo zarządza Funduszem odpłatnie.
4. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób zgodny ze statutem Towarzystwa. Do składania oświadczeń woli upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

###### Artykuł 3 [Depozytariusz oraz podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu]

1. Podmiotem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, na podstawie umowy i za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego, jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zwany dalej „Depozytariuszem”.
2. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z PZU Asset Management S.A., z siedzibą w Warszawie, pod adresem al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa.

###### Artykuł 4 [Czas trwania Funduszu i przyczyny jego rozwiązania]

1. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
2. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą”.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

###### Artykuł 5 [Definicje]

Ileokroć w Statucie jest mowa o:

- 1) **Agencje Transferowym** – oznacza to podmiot, któremu Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Uczestników Funduszu, o ile Fundusz sam nie prowadzi rejestru,
- 2) **Aktywach Funduszu** – oznacza to mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 3) **Aktywnym Rynku** – oznacza to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- 4) **ATX** – oznacza to indeks giełdowy akcji 21 spółek o największej kapitalizacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu (Wiener Boerse), obliczany i publikowany przez Wiener Boerse,

- 5) **BUX** - oznacza to indeks giełdowy akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie, obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie,
- 6) **CECE** – oznacza to indeks giełdowy akcji spółek o największej kapitalizacji i największych obrotach, notowanych na rynkach akcji regionu Środkowej i Wschodniej Europy, obejmującego Polskę, Republikę Czeską i Węgry; obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Wiedniu (Wiener Boerse),
- 7) **CECExt** – oznacza to indeks giełdowy akcji spółek o największej kapitalizacji i największych obrotach, notowanych na rynkach akcji regionu Środkowej, Wschodniej i Południowo-wschodniej Europy, obejmującego Polskę, Republikę Czeską, Węgry, Bułgarię, Chorwację, Rumunię, Słowenię i Serbię; obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Wiedniu (WienerBoerse),
- 8) **Cenie Nabycia** – oznacza to cenę, po której Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa, obliczoną jako Wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu jej zbycia przez Fundusz powiększoną o opłatę manipulacyjną, o której mowa w art. 17 ust. 1,
- 9) **Cenie Odkupienia** – oznacza to cenę, po której Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa, obliczoną jako Wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu jej odkupienia przez Fundusz, wartość ta może zostać pomniejszona o opłatę, o której mowa w art. 17 ust. 4,
- 10) **Dystrybutorze** – oznacza to Fundusz, Towarzystwo lub podmiot uprawniony na podstawie umowy do występowania w imieniu Funduszu w zakresie zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 11) **Dniu Wyceny** – oznacza to każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 12) **Institucji Kredytowej** – oznacza to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późn. zm.),
- 13) **Jednostce Uczestnictwa lub Jednostce** – oznacza to tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z uczestnictwem w Funduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika Funduszu, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki kategorii A i B,
- 14) **Komisji** – oznacza to Komisję Nadzoru Finansowego,
- 15) **NTX** - oznacza to indeks giełdowy akcji 30 spółek o największej kapitalizacji i największych obrotach notowanych na rynkach Środkowej, Wschodniej i Południowo-wschodniej Europy, obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Wiedniu (Wiener Boerse),
- 16) **Przedstawicielu** – oznacza to osobę fizyczną, pozostającą z Towarzystwem lub podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, upoważnioną do przyjmowania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu; Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia,
- 17) **PX** – oznacza to indeks giełdowy obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Pradze,
- 18) **Rejestrze** – oznacza to prowadzoną dla każdego Uczestnika elektroniczną ewidencję danych, która obejmuje w szczególności:
- a) dane identyfikujące Uczestnika,
  - b) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, z zaznaczeniem kategorii Jednostek,
  - c) datę nabycia, liczbę i Cenę Nabycia Jednostek Uczestnictwa,
  - d) datę odkupienia i liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
  - e) informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
  - f) informację o blokadzie Rejestru lub o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,

- 19) Rynku Zorganizowanym** – oznacza to wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538),
- 20) Uczestniku** – oznacza to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
- 21) Ustawie o rachunkowości** – oznacza to ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
- 22) Wartości Aktywów Netto** – oznacza to ustaloną w danym Dniu Wyceny wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu,
- 23) Wartości Jednostki Uczestnictwa** – oznacza to Wartość Aktywów Netto podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestników w Dniu Wyceny,
- 24) WIG20** - oznacza to indeks giełdowy 20 największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 25) Zleceniu** – oznacza to prawidłowo złożone polecenie, zgodne ze Statutem i Ustawą.

#### **Artykuł 6 [Sprawozdania finansowe]**

1. Fundusz jest zobowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegające odpowiednio badaniu lub przeglądowi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przez biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.
2. Sprawozdania finansowe będą publikowane przez Fundusz zgodnie z obowiązującymi przepisami.

#### **Artykuł 7 [Wycena Aktywów Funduszu]**

1. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. W dniu wyceny Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów i zobowiązań Funduszu oraz ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego oraz możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku jako dodatkowe kryterium wyboru rynku głównego. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
4. Szczegółowe metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu wskazuje prospekt informacyjny Funduszu. Wskazane w prospekcie metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

#### **Artykuł 8 [Sposób udostępniania informacji o Funduszu do publicznej wiadomości]**

1. Informacje o Funduszu udostępniane będą do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji lub dokumentu na stronie internetowej: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl). W szczególności dotyczy to:
  - 1) prospektu informacyjnego Funduszu,
  - 2) skrótu prospektu informacyjnego Funduszu,
  - 3) półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
  - 4) informacji o każdym przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto spadnie poniżej 2.500.000 (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych,
  - 5) ogłoszenia o zmianie Statutu,
  - 6) aktualizacji prospektu informacyjnego Funduszu i skrótu prospektu informacyjnego Funduszu,
  - 7) informacji o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu,
  - 8) informacji o Wartości Jednostki Uczestnictwa,
  - 9) informacji o Cenach Nabycia i Cenach Odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 10) informacji o Dystrybutorach i Przedstawicielach pośredniczących w nabywaniu Jednostek Uczestnictwa,

- 11) informacji o wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, pobieranego od Jednostek Uczestnictwa.
2. W przypadku gdy obowiązujące przepisy prawa nakładają na Fundusz obowiązek zamieszczania ogłoszeń w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia te będą zamieszczane w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja ogłoszeń nie będzie możliwa w Gazecie Giełdy „Parkiet”, w szczególności w wyniku zawieszenia lub zaprzestania wydawania tego dziennika, ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Rzeczpospolita”.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego Funduszu.
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

## **Rozdział II. - skreślony**

### **Artykuł 9 - skreślony**

## **Rozdział III. Lokowanie Aktywów Funduszu**

### **Artykuł 10 [Cel inwestycyjny Funduszu]**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do tego, aby Wartość Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego okresu rozliczeniowego nie była niższa niż 100% Wartości Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, którą określa się dalej jako „Poziom Bezpieczeństwa”. W przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego Poziom Bezpieczeństwa to Wartość Jednostki Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny Funduszu. Pierwszy okres rozliczeniowy będzie trwał trzy miesiące począwszy od pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Drugi i każdy kolejny okres rozliczeniowy będzie trwał dwa lata i będzie rozpoczął się w Dniu Wyceny następującym bezpośrednio po ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Artykuł 11 [Kryteria doboru lokat Funduszu]**

1. Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, Fundusz stosuje strategię zabezpieczenia portfela, której celem jest ochrona Wartości Jednostki Uczestnictwa przed spadkiem poniżej Poziomu Bezpieczeństwa na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego. Strategia zabezpieczenia portfela polega na zmianach proporcji pomiędzy lokatami Funduszu w:
  - 1) instrumenty finansowe o charakterze dłużnym,
  - 2) instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.
2. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada regularne dostosowywanie proporcji składu portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiednio do bieżącej sytuacji rynkowej w ten sposób, że w okresach, gdy na rynku instrumentów udziałowych występuje trend wzrostowy udział lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt. 2, zwiększa się, zaś w okresach występowania trendu spadkowego na rynku instrumentów udziałowych, Fundusz zmniejsza zaangażowanie w te instrumenty. Dostosowywanie proporcji składu portfela inwestycyjnego Funduszu następuje z uwzględnieniem następujących parametrów: aktualnej wartości rynkowej dłużnych i udziałowych instrumentów finansowych, aktualnej Wartości Jednostki Uczestnictwa, Poziomu Bezpieczeństwa, liczby dni pozostających do ostatniego Dnia Wyceny danego okresu rozliczeniowego, struktury i wysokości stóp procentowych oraz zmienności cen instrumentów finansowych.
3. Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym obejmują:
  - 1) dłużne papiery wartościowe,
  - 2) instrumenty rynku pieniężnego,
  - 3) depozyty bankowe,które są wskazane lub spełniają kryteria określone w art. 12-13.
4. Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym obejmują:
  - 1) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz warranty subskrypcyjne emitowane przez spółki notowane na GPW w Warszawie oraz spółki z regionu Europy Środkowej i Wschodniej,
  - 2) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie więcej niż połowę aktywów tych funduszy lub instytucji w akcje spółek regionu Europy Środkowej i Wschodniej,oraz inne niż określone w pkt 1-2 instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, które są wskazane lub spełniają kryteria określone w art. 12-13.
5. Podstawowym kryterium doboru instrumentów finansowych o charakterze dłużnym jest płynność, zapewnienie odpowiedniej rentowności umożliwiającej ochronę Wartości Jednostki Uczestnictwa przed spadkiem poniżej Poziomu Bezpieczeństwa na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego oraz minimalizacja ryzyka inwestycyjnego,

w szczególności ryzyka stóp procentowych i ryzyka związanego z wypłacalnością emitenta.

6. Podstawowym kryterium selekcji instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowiących lokaty Funduszu jest zapewnienie sprawnej realizacji strategii zabezpieczenia portfela. Z tego względu dobór instrumentów finansowych o charakterze udziałowym do portfela lokat Funduszu dokonywany jest przede wszystkim w oparciu o kryterium płynności oraz maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego.
7. Ze względu na kryterium sprawnej realizacji strategii zabezpieczenia portfela, ekspozycja Funduszu na instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, o których mowa w ust. 4 może być uzyskiwana poprzez zajmowanie długich pozycji na kontraktach terminowych na indeksy WIG20, ATX, PX, BUX, CECE, CECExt oraz NTX, notowanych na rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach i na warunkach określonych w art. 12 ust. 12. Fundusz przewiduje możliwość częściowego lub całkowitego zastąpienia instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 kontraktami terminowymi na indeksy, o których mowa w zdaniu pierwszym.
8. W przypadku lokat w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych Fundusz może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka kursowego, w szczególności poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

#### **Artykuł 12 [Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu]**

1. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy, Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
  - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
  - 2) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej, a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (New York Stock Exchange, NASDAQ, American Stock Exchange, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange), Turcji (Istanbul Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoja Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Stock Exchange), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Stock Exchange) oraz Nowej Zelandii (New Zealand Stock Exchange),
  - 3) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–3, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego Unii Europejskiej, albo przez bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 2.
  - 5) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–4,
  - 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tymi organami,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak Fundusz,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych –

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych podmiotów może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,

- 7) depozyty w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 7.
2. Łączna wartość lokat wymienionych w ust. 1 pkt 5 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat wymienionych w ust. 1 pkt 6 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
5. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
6. *skreślony*
7. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
8. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
9. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (New York Stock Exchange, NASDAQ, American Stock Exchange, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange), Turcji (Istanbul Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoja Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Stock Exchange), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Stock Exchange) oraz Nowej Zelandii (New Zealand Stock Exchange) oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
  - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a. kursów, cen lub wartości lokat dokonanych przez Fundusz, albo lokat, które Fundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub
    - b. kursów walut w związku z lokatami Funduszu, lub
    - c. wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1-5 i 7 lub poprzez rozliczenie pieniężne.
10. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.
11. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 11, uwzględniając płynność, cenę, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
12. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 10, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:

- 1) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Funduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych (udziałowych papierów wartościowych oraz dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego),
  - 2) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na stopę procentową ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem lokat Funduszu,
  - 3) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na zmiany kursów akcji spółki lub portfela akcji ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z bezpośredniego zakupu lub sprzedaży akcji spółki lub portfela akcji będących przedmiotem lokat Funduszu,
  - 4) bezpośrednie nabycie przez Fundusz akcji będących podstawą konstrukcji instrumentu pochodnego nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałyby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Funduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Funduszu,
  - 5) bezpośrednia ekspozycja na zmiany kursów akcji spółek notowanych na rynkach zorganizowanych w państwach Europy Środkowej i Wschodniej innych niż państwo członkowskie Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD, będących podstawą konstrukcji instrumentu pochodnego nie jest możliwa z uwagi na ograniczenia prawne w lokowaniu środków na takich rynkach.
13. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 13, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Zdania poprzedniego nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.

#### **Artykuł 13 [Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne]**

1. Fundusz lokuje Aktywa Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz Statutu.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
3. *skreślony*
4. Ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 oraz 100 ust. 2 Ustawy, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego państw członkowskich Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej.
5. Jeżeli udział lokat określonych w ust. 4 przekracza 35% wartości Aktywów Funduszu, wówczas powinny one być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
6. Lokaty Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą przewyższać 25% wartości Aktywów Funduszu, przy czym suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 40% wartości Aktywów Funduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.
7. *skreślony*
8. Lokaty Funduszu denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 50% lokat Funduszu.
9. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
10. Całkowita łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 3, będzie wynosić do 100% wartości Aktywów Funduszu, zgodnie ze stosowaną przez Fundusz strategią zabezpieczenia portfela.
11. Całkowita wartość lokat, o których mowa art. 11 ust. 4 oraz wartość nominalna nabytych kontraktów terminowych na indeksy akcji spółek regionu Europy Środkowej i Wschodniej, ustalona zgodnie ze standardem rynku regulowanego, na którym notowane są kontrakty, będzie wynosić od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu, zgodnie ze stosowaną przez Fundusz strategią zabezpieczenia portfela.

#### **Rozdział IV. Dochody i koszty Funduszu**

##### **Artykuł 14 [Dochody Funduszu]**

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom.

## **Artykuł 15 [Koszty Funduszu – rodzaje, maksymalna wysokość]**

1. Fundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 1) prowizji lub opłat związanych z otwieraniem i prowadzeniem rachunków bankowych, prowizji maklerskich oraz innych prowizji lub opłat bezpośrednio związanych z zawieraniem lub rozliczaniem transakcji przez Fundusz,
  - 2) odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,
  - 3) opłat skarbowych, sądowych, notarialnych, tłumaczeń przysięgłych, podatków i innych opłat wymaganych przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłat rejestracyjnych i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,
  - 4) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Funduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) zł. Nadwyżkę ponad tą kwotę pokrywa Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia Depozytariusza stanowią koszty limitowane Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu do kwoty stanowiącej 0,07% Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny w danym miesiącu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-3, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
5. Pozostałe koszty Funduszu, inne niż koszty nielimitowane, o których mowa w ust. 1 oraz inne niż koszty limitowane, o których mowa w ust. 2 oraz ust. 3, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 16.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-3.

## **Artykuł 16 [Wynagrodzenie Towarzystwa]**

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem wynosi 2% w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku obrotowym.
2. Średnia Wartość Aktywów Netto, o której mowa w ust. 1, jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca.
4. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto według stawki niższej, niż maksymalna stawka, określona w ust. 1.

## **Artykuł 17 [Opłaty manipulacyjne]**

1. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w art. 16, Towarzystwo otrzymuje opłatę manipulacyjną, która pobierana jest na rzecz Towarzystwa przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w maksymalnej wysokości:
  - 1) 2% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - 2) 2,5% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w ramach pierwszej wpłaty dokonywanej na podstawie umowy, o której mowa w art. 19 ust. 4, pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nieprzekraczającej 2,5% skumulowanej wartości deklarowanych wpłat określonych w umowie. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w ramach kolejnych wpłat, opłata manipulacyjna nie jest pobierana.
3. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w trybie Zlecenia Zamiany, o którym mowa w art. 25 ust. 1 pkt 3, pobierana jest opłata manipulacyjna, która obliczana jest jako procent wpłaconych do Funduszu środków pochodzących z odkupienia jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym, zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz źródłowy). Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej w tym przypadku nie może być wyższa niż 2% i jest pomniejszana o stawkę opłat stosowaną przy zbywaniu jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym.
4. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej 4,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
5. Towarzystwo może zmniejszyć wysokość stawki pobieranej opłaty manipulacyjnej lub zaniechać pobierania tej opłaty:
  - 1) w określonym czasie, w ramach ofert promocyjnych,
  - 2) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
    - a) podmiotów nabywających Jednostki Uczestnictwa za kwotę przekraczającą łącznie 5.000 (pięć tysięcy) złotych,

- b) Uczestników wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych – na zasadach określonych w odpowiednich umowach,
  - c) Przedstawicieli oraz pracowników: Towarzystwa, Agenta Transferowego, Depozytariusza, Dystrybutorów, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów dominujących i zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
  - d) członków najbliższej rodziny osób, o których mowa w pkt c,
  - e) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące bądź zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
- 3) w stosunku do Uczestników pozyskanych przez określonych Dystrybutorów lub Przedstawicieli, których lista zostanie ogłoszona w sposób wskazany w art. 8 ust. 1,
- 4) w innych przypadkach, na wniosek Dystrybutora lub Przedstawiciela.
6. Tabela opłat manipulacyjnych, zawierająca zestawienie stawek opłat manipulacyjnych, o których mowa w ust. 1–4, udostępniana jest przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów i Przedstawicieli oraz dostępna jest na stronie internetowej, o której mowa w art. 8 ust. 1.

## **Rozdział V. Jednostki Uczestnictwa, Uczestnicy Funduszu, nabycie uczestnictwa w Funduszu**

### **Artykuł 18 [Podstawowe informacje o Jednostkach Uczestnictwa]**

1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane przez Fundusz bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego artykułu, ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.), a także postanowień Statutu dotyczących wymaganej minimalnej wpłaty oraz postanowień Ustawy odnośnie możliwości zawieszania zbywania Jednostek Uczestnictwa. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz B.
2. Jednostki Uczestnictwa mogą zostać podzielone przez Fundusz na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa, Fundusz poinformuje nie później niż na 14 dni przed jego dokonaniem, poprzez ogłoszenie dokonane w sposób określony w art. 8 ust. 1
3. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki są umarzone z mocy prawa.
4. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz może być przedmiotem zastawu. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych i mogą być przedmiotem rozrządzenia testamentowego.
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii A dostępne są u wszystkich Dystrybutorów i Przedstawicieli, a ich nabycie wiąże się poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 17 ust. 1.
6. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2 i ust. 2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 17 ust. 4.
7. Po wygaśnięciu umowy, o której mowa w art. 19 ust. 4, Fundusz może dokonać wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Wymiana dokonywana jest bez pobierania jakichkolwiek opłat manipulacyjnych, w najbliższym Dniu Wyceny.

### **Artykuł 19 [Uczestnicy Funduszu, nabycie uczestnictwa w Funduszu]**

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu są podmioty, o których mowa w ust. 1, na rzecz których w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich części ułamkowe.
3. Fundusz może zaferować Uczestnikom Funduszu oraz osobom przystępującym do Funduszu udział w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych. Fundusz ogłasza zasady i warunki udziału w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych w sposób wskazany w art. 8 ust. 1.
4. Uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym jest regulowane postanowieniami odrębnej umowy z Funduszem, która określa w szczególności: przedmiot umowy, dane identyfikacyjne uczestnika wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego lub tryb przystępowania do wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, czas na jaki umowa jest zawarta, wysokość wpłat, terminy wpłat, zasady pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 17, zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestnika o zmianie warunków określonych w umowie. Umowa nie może ograniczać wynikających ze Statutu uprawnień Uczestnika i obowiązków Funduszu.

### **Artykuł 20 [Uczestnicy małoletni i ubezwłasnowolnieni]**

1. Uczestnikiem Funduszu może być osoba małoletnia lub ubezwłasnowolniona.

2. Małoletni Uczestnik Funduszu, który nie ukończył trzynastu lat, może dokonywać czynności wobec Funduszu tylko przez przedstawiciela ustawowego, a po ukończeniu 13 roku życia tylko za pisemną zgodą przedstawiciela ustawowego, przy zachowaniu przepisów prawa i postanowień Statutu.
3. Postanowienia ust. 2 stosuje się odpowiednio do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo zasady obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat.
4. Małoletni Uczestnik Funduszu oraz osoba ubezwłasnowolniona nie mogą ustanowić pełnomocnika.
5. Dopuszczalne jest otwarcie Rejestru dla osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej przez osobę niebędącą przedstawicielem ustawowym. Osoba dokonująca otwarcia Rejestru może złożyć Zlecenie Ustanowienia Blokady określające zasady dysponowania Jednostkami Uczestnictwa ewidencjonowanymi na takim Rejestrze.

#### **Artykuł 21 [Pełnomocnicy]**

1. Czynności prawne dotyczące Jednostek Uczestnictwa, w tym ich nabywania i odkupywania, zawierania umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym oraz składanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być dokonywane przez właściwie umocowanego pełnomocnika Uczestnika Funduszu. Uczestnik Funduszu nie może ustanowić więcej niż dwóch pełnomocników, przy czym ograniczenie to nie dotyczy pełnomocnictw udzielanych Towarzystwu i Agentowi Transferowemu.
2. Pełnomocnictwo musi być sporządzone w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez uprawnionego pracownika Dystrybutora albo przez Przedstawiciela, w którego obecności pełnomocnictwo zostało podpisane.
3. Pełnomocnictwo udzielone za granicą musi być poświadczone za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu z dniem dokonania wpisu do Rejestru informacji o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa.
5. Odwołanie pełnomocnictwa wymaga zachowania postanowień odpowiednio ust. 2 i 3.
6. Pełnomocnik będący osobą fizyczną obowiązany jest przedstawić Funduszowi następujące dane:
  - 1) imię i nazwisko,
  - 2) cechy dokumentu, stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość, lub cechy paszportu,
  - 3) datę urodzenia,
  - 4) obywatelstwo,
  - 5) adres,
  - 6) numer PESEL lub kod kraju pochodzenia.
7. W przypadku pełnomocnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, należy podać aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną pełnomocnika, siedzibę i jego adres oraz aktualny dokument, potwierdzający umocowanie osoby fizycznej do reprezentowania pełnomocnika, a także dane określone w ust. 6, dotyczące osoby reprezentującej ten podmiot w czynnościach z Funduszem.
8. Pełnomocnictwo wygasa wraz ze śmiercią Uczestnika.

#### **Artykuł 22 [Rodzaje pełnomocnictw]**

1. Pełnomocnictwo może być:
  - 1) ogólne, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do wykonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca,
  - 2) ograniczone (rodzajowe), w ramach którego pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie te czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa,
  - 3) jednorazowe (szczególne), w ramach którego Uczestnik upoważnia pełnomocnika do wykonania danej czynności określonej w pełnomocnictwie.
2. W przypadku nieokreślenia zakresu pełnomocnictwa, pełnomocnictwo traktuje się jako ogólne.
3. Fundusz może ograniczyć rodzaje czynności, które mogą być przedmiotem pełnomocnictwa ograniczonego (rodzajowego) lub jednorazowego (szczęólnego), w szczególności w zależności od możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.
4. Ustanowienie blokady nieodwołalnej wymaga pełnomocnictwa jednorazowego (szczęólnego).

### **Artykuł 23 [Rejestry Uczestników]**

1. Fundusz otwiera dla każdego Uczestnika Rejestr, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika.
2. Fundusz może otworzyć dla osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu więcej niż jeden Rejestr, przy czym odrębne Rejestry otwierane są w szczególności w związku z wyspecjalizowanymi programami inwestycyjnymi.

### **Artykuł 24 [Rejestr małżeński]**

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być zbywane małżonkom pozostającym we wspólności majątkowej na wspólny Rejestr małżeński.
2. Otwarcie Rejestru małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków za pośrednictwem Dystrybutorów lub Przedstawicieli pisemnego oświadczenia, że:
  - 1) pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszelkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,
  - 2) wyrażają wzajemnie zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, przy czym udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Rejestrze małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli małżonków,
  - 3) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych Zleceń w przypadku otrzymania takich Zleceń przez Agenta Transferowego,
  - 4) zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z wykonywaniem dyspozycji złożonych przez małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie takiego Zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.

W przypadku ustania wspólności majątkowej małżonkowie zobowiązani są do niezwłocznego zawiadomienia o tym fakcie Agenta Transferowego listem poleconym.

3. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
4. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy ograniczającej wspólność ustawową lub ustanawiającej rozdzielną majątkową.

## **Rozdział VI. Zlecenia i dyspozycje**

### **Artykuł 25 [Rodzaje Zleceń]**

1. Uczestnicy Funduszu, na zasadach określonych w niniejszym rozdziale oraz w prospekcie informacyjnym Funduszu, mogą składać następujące rodzaje Zleceń:
  - 1) Zlecenie Nabycia Jednostek Uczestnictwa, na podstawie którego Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa,
  - 2) Zlecenie Odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na podstawie którego następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, a w rezultacie ich umorzenie i wypłata Uczestnikowi środków wynikających z Wartości Jednostek Uczestnictwa zgłoszonych do odkupienia, które mogą być pomniejszone o należny podatek,
  - 3) Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, na podstawie którego Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki za środki uzyskane z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo,
  - 4) Zlecenie reinwestycji, na podstawie którego następuje ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa, które może korzystać ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej na warunkach określonych w art. 33,
  - 5) Zlecenie Ustanowienia Blokady Rejestru, na podstawie którego następuje blokada Rejestru,
  - 6) Zlecenie Odwołania Blokady Rejestru, na podstawie którego następuje odwołanie blokady Rejestru.
2. Zlecenia składane są przez Uczestnika lub jego pełnomocnika za pośrednictwem Dystrybutorów lub Przedstawicieli na formularzu udostępnianym przez Fundusz, a także za pomocą telefonu, faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zgodnie z art. 31.
3. Zlecenie wypełnione w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, złożone z naruszeniem zasad opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu lub umowie o której mowa w art. 19 ust. 3-4 albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, które nie może zostać uznane za ważne, nie zostanie przyjęte do realizacji. Fundusz bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 7 dni od otrzymania Zlecenia przez Agenta Transferowego, zawiadamia Uczestnika lub osobę składającą Zlecenie o powyższych okolicznościach. Uczestnik lub składający Zlecenie ponosi odpowiedzialność za prawdziwość, prawidłowość i kompletność danych podanych w Zleceniu.

4. W przypadku jeżeli w wyniku podjętych przez Fundusz działań, o których mowa w ust. 3, przyczyny uniemożliwiające realizację Zlecenia nie zostaną usunięte, środki zostaną niezwłocznie zwrócone na rachunek, z którego wpłynęły, lub zwrócone w inny sposób uzgodniony z Uczestnikiem lub osobą składającą Zlecenie.

#### **Artykuł 26 [Minimalna wpłata do Funduszu]**

1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oraz każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych.
2. Fundusz może zmniejszyć kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
3. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii B wynosi 20 (dwadzieścia) złotych, zaś każda następna minimalna wpłata wynosi 10 (dziesięć) złotych.

#### **Artykuł 27 - skreślony**

#### **Artykuł 28 - skreślony**

#### **Artykuł 29 [Zlecenie Zamiany]**

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika na podstawie Zlecenia Zamiany będą takiej samej kategorii, jak jednostki uczestnictwa podlegające odkupieniu w innym funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W przypadku, gdy Zlecenie Zamiany powoduje odkupienie jednostek uczestnictwa kategorii I innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo, następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Funduszu.
3. Postanowienia Statutu dotyczące minimalnej wpłaty do Funduszu stosują się odpowiednio do nabywania przez Uczestnika Jednostek Funduszu na podstawie Zlecenia Zamiany.

#### **Artykuł 30 [Zlecenie Ustanowienia Blokady i Zlecenie Odwołania Blokady]**

1. Fundusz może ustanowić blokadę danego Rejestru na podstawie Zlecenia Ustanowienia Blokady, w szczególności w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych (blokada zabezpieczająca), w tym w związku z ustanowieniem zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. W wyniku dokonania blokady Rejestru w okresie jej trwania i w zakresie określonym w Zleceniu nie jest możliwe wykonywanie określonych w dyspozycji blokady Zleceń, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa ewidencjonowane w danym Rejestrze.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-4, odwołanie blokady danego Rejestru może zostać dokonane w każdym czasie na podstawie Zlecenia Odwołania Blokady.
3. Blokada może być ustanowiona jako blokada nieodwołalna, odwoływana jedynie przez osobę trzecią lub za zgodą tej osoby, wyrażoną w formie pisemnej z podpisem potwierdzonym przez Dystrybutora, Przedstawiciela, osobę upoważnioną przez Fundusz lub notariusza. W szczególności dotyczy to ustanowienia blokady w związku z ustanowionym przez Uczestnika na rzecz instytucji finansowej zastawem na Jednostkach Uczestnictwa.
4. Ustanowienie blokady nieodwołalnej nie wyłącza możliwości realizacji Zleceń Odkupienia złożonych przez osobę trzecią, o której mowa w ust. 3, pod warunkiem posiadania przez tę osobę odpowiedniego pełnomocnictwa. Fundusz nie kontroluje zasadności Zleceń Odkupienia złożonych przez pełnomocnika i nie ponosi odpowiedzialności za ich realizację.
5. Blokada danego Rejestru zostaje dokonana najpóźniej w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym informacja o treści Zlecenia zostanie odebrana przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 7 dni od złożenia Zlecenia Ustanowienia Blokady.
6. Fundusz może ograniczyć dopuszczalność ustanowienia blokad, w szczególności w przypadku ograniczeń technicznych rejestracji blokad.

#### **Artykuł 31 [Zlecenia przez telefon, faks lub systemy komputerowe]**

1. Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem Uczestnik może składać za pomocą telefonu, faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych Zlecenia oraz uzyskiwać informacje o złożonych lub zrealizowanych Zleceniach oraz o aktualnej liczbie Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych na Rejestrze.
2. Zawierając z Towarzystwem umowę o składanie Zleceń za pomocą telefonu, faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych, o której mowa w ust. 1, Uczestnik Funduszu składa pisemne oświadczenie o zapoznaniu się i akceptacji doręczonych mu szczegółowych zasad składania tych Zleceń, zgodnie z postanowieniami których wykonywana jest umowa.
3. W umowie, o której mowa w ust. 1, określa się: przedmiot Zlecenia, warunki techniczne składania i realizacji Zleceń, w tym szczegółowy sposób identyfikacji Uczestnika, zasady wypowiedzenia umowy, zasady wprowadzania zmian umowy. Umowa może zawierać również informację o numerze rachunku bankowego, na który Fundusz przekazuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Umowa nie może ograniczać wynikających ze Statutu uprawnień Uczestnika oraz obowiązków Funduszu.
4. Identyfikacja Uczestnika Funduszu pragnącego drogą telefoniczną, faksową lub za pośrednictwem systemów

komputerowych złożyć Zlecenie oraz uzyskać informacje, o których mowa w ust. 1, dokonywana jest na podstawie identyfikatora, który znany jest tylko Uczestnikowi, osobie upoważnionej, o której mowa w ust. 5, Towarzystwu oraz podmiotowi przez nie wskazanemu. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku użycia identyfikatora przez inną osobę niż Uczestnik Funduszu lub osoba upoważniona, o której mowa w ust. 5.

5. W umowie, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo może zobowiązać Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej do wskazania osoby upoważnionej do składania Zleceń w jego imieniu.
6. Zlecenia dotyczące Rejestrów osób fizycznych nie mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika.
7. Na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1, realizowane są tylko takie Zlecenia, które zostały przekazane w ustalonej formie oraz w sposób niewywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści i autentyczności.
8. W przypadku niemożliwości przyjęcia Zlecenia z powodu awarii telefonu, faksu lub systemów komputerowych, bądź innych urządzeń wspomagających, Towarzystwo lub podmiot przez nie wskazany ma prawo odmówić przyjęcia Zlecenia.

### **Artykuł 32 [Świadczenia na rzecz Uczestnika]**

1. Uczestnik Funduszu, który zamierza w dłuższym okresie zainwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Towarzystwem umowę, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu.
2. Uprawnionym do otrzymania świadczenia jest Uczestnik Funduszu, który spełnia łącznie oba poniższe warunki:
  - 1) zawarł umowę, o której mowa w ust. 1,
  - 2) jest instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Rejestrze, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż 2.000.000 (dwa miliony) złotych. Długość okresu rozliczeniowego, nie krótsza niż 1 miesiąc i nie dłuższa niż 1 rok, ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
3. Świadczenie na rzecz Uczestnika obliczane będzie jako ustalona w umowie, o której mowa w ust. 1, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, określonego w art. 16, naliczonego od Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa i naliczane najpóźniej w terminie, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem.
4. Świadczenie jest realizowane na rzecz Uczestnika przez Funduszu działający na zlecenie Towarzystwa, ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa, w terminach ustalonych w umowie, o której mowa w ust. 1. Wynagrodzenie to jest pomniejszone o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Funduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
5. Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, bez pobierania opłat manipulacyjnych, na podstawie Zlecenia Nabycia złożonego w imieniu Uczestnika bądź w innej formie określonej w umowie, o której mowa w ust. 1. Uczestnik Funduszu, najpóźniej na 7 dni przed dniem realizacji świadczenia, może polecić Towarzystwu nabycie za kwotę świadczenia jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo albo dostarczyć Towarzystwu polecenie wypłaty świadczenia w formie pieniężnej na wskazany rachunek bankowy.
6. Świadczenie dodatkowe może być również stosowane odpowiednio w przypadku preferencyjnych warunków nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, jeżeli przewidują to umowy wymienione w art. 19 ust. 3-4.

### **Artykuł 33 [Prawo do reinwestycji]**

1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika lub podmiot, który był Uczestnikiem Funduszu, może być zwolnione z opłaty manipulacyjnej, w zakresie kwoty uzyskanej z tytułu odkupienia Jednostek przez Fundusz.
2. Zwolnienie, o którym mowa w ust. 1, przysługuje na wniosek Uczestnika, jeden raz w roku kalendarzowym, pod warunkiem, że okres pomiędzy złożeniem Zlecenia Odkupienia i Zlecenia Nabycia Jednostek nie przekracza 90 dni.

### **Artykuł 34 [Potwierdzenie realizacji Zlecenia]**

1. Po wykonaniu Zleceń Nabycia, Odkupienia lub Zamiany, Uczestnikowi niezwłocznie doręczane jest potwierdzenie, które zawiera:
  - 1) dane identyfikujące Uczestnika,
  - 2) nazwę Funduszu,
  - 3) rodzaj Zlecenia oraz liczbę, kategorię i wartość Jednostek Uczestnictwa będących jego przedmiotem,
  - 4) liczbę i kategorię Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia,
  - 5) datę wykonania Zlecenia,

- 6) kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.
2. Na wszystkich potwierdzeniach realizacji Zlecenia, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana z dokładnością do co najmniej 3 miejsc po przecinku.
  3. Potwierdzenie transakcji, o którym mowa w ust. 1, przesyłane jest Uczestnikowi niezwłocznie, po zrealizowaniu Zlecenia, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub ich osobisty odbiór.
  4. Regulamin uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, o których mowa w art. 19 ust. 3-4 może przewidywać inny sposób i terminy przekazywania potwierdzeń transakcji, o których mowa w ust. 1, za pisemną zgodą Uczestnika Funduszu.
  5. Po otrzymaniu potwierdzenia transakcji Uczestnik Funduszu powinien sprawdzić prawidłowość danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

## SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE .....	2
ROZDZIAŁ II DANE O TOWARZYSTWIE .....	2
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU .....	4
ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU .....	21
ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ .....	23
ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE .....	26
ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI	
1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów. ....	27
2. Statut Funduszu. ....	28