

PROSPEKT INFORMACYJNY

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku (PZU FIO Ochrony Majątku)

działającego uprzednio pod nazwą: PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Majątku

Organem PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku 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

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

Tekst jednolity sporządzony w Warszawie, dnia 30 kwietnia 2012 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.

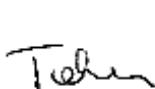
2. Imiona i nazwiska osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

W imieniu Towarzystwa działają:

- 1) Krzysztof Tokarski – Prezes Zarządu Towarzystwa,
- 2) Krzysztof Razik – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
- 3) Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
- 4) Tomasz Stadnik – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

3. Oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 2

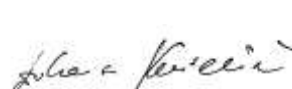
Niniejszym oświadczam, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu 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 Tokarski
– Prezes Zarządu



Krzysztof Razik
– Wiceprezes Zarządu



Łukasz Kwiecień
– Wiceprezes Zarządu



Tomasz Stadnik
– 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: ffi.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 2010 r. wyniosła 42.029.621,43 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	2.474.685,52 zł
wynik finansowy (zysk) netto za rok 2010	12.423.446,69 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

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 S.A. z siedzibą w Warszawie, będący jedynym akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska:

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

Zarząd Towarzystwa składa się z następujących osób:

- 1) Krzysztof Tokarski – Prezes Zarządu,
- 2) Krzysztof Razik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Tomasz Stadnik - Wiceprezes Zarządu.

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

- 1) Ryszard Trepczyński – Przewodniczący Rady,
- 2) Witold Jaworski,
- 3) Dariusz Krzewina,
- 4) Przemysław Dąbrowski,
- 5) Rafał Grodzicki.

7.3. osób fizycznych zarządzających funduszem

Osobami fizycznymi zarządzającymi Funduszem są: Tomasz Stadnik oraz Konrad Augustyński.

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 Tokarski – Prezes Zarządu

Krzysztof Tokarski 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. Ponadto, Krzysztof Tokarski zatrudniony jest w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń SA oraz Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń na Życie SA na stanowisku Dyrektora Biura Inwestycji Strukturyzowanych. Poza tym Krzysztof Tokarski nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

2) Krzysztof Razik – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Razik pełni równocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu PZU Asset Management S.A., domu maklerskiego, 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.

3) Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu

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

4) Tomasz Stadnik – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Stadnik pełni równocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu PZU Asset Management S.A., domu maklerskiego, który zarządza portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz portfelami innych podmiotów. Nadzoruje on z ramienia Zarządu PZU Asset Management S.A realizację przez zarządzających portfelami inwestycyjnymi klientów PZU Asset Management S.A., w tym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy, czynności w zakresie zarządzania portfelami klientów. Poza tym Tomasz Stadnik nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.2. Rada Nadzorcza

1) Ryszard Trepczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

2) Witold Jaworski

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

3) Dariusz Krzewina

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez Dariusza Krzewinę 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.

5) Rafał Grodzicki

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

8.3. Osoby fizyczne zarządzające funduszem

1) Tomasz Stadnik

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

2) Konrad Augustyński

Konrad Augustyński 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 Parasolowy
- 2) PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji
- 3) Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych RE I
- 4) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości
- 5) PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużny
- 6) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji
- 7) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dynamiczny
- 8) Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income
- 9) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości 2
- 10) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości 3

ROZDZIAŁ III.

DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu w dniu 31 sierpnia 2006 r. zezwolenia na utworzenie PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku. Fundusz ten został przekształcony przez Towarzystwo w trybie art. 239 Ustawy o funduszach inwestycyjnych poprzez zmianę statutu Funduszu, która weszła w życie z dniem 1 marca 2011 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Dnia 21 września 2006 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny – Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 250.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz zbywa wyłącznie jednostki uczestnictwa kategorii A. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości 2%. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A 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, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

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) Otwarcie Rejestru

Podmiot zamierzający przystąpić do Funduszu składa zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa – otwarcia Rejestru, na podstawie którego Fundusz otwiera Rejestr. Podmiot będący uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który posiada Rejestr w tym funduszu, może również przystąpić do Funduszu poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej na rachunek Subfunduszu lub składając zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa z tego funduszu.

Podmiot przystępujący do Funduszu uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu powinna być dokonana w terminie nie dłuższym niż 90 dni od dnia złożenia zlecenia za pośrednictwem dystrybutora albo przedstawiciela. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa wygasa jeżeli podmiot przystępujący do Funduszu nie dokona wpłaty.

Każdemu podmiotowi przystępującemu do Funduszu, który złoży zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem dystrybutora obsługiwanego przez PZU Centrum Operacji SA nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny numer Rejestru. Jeżeli podmiot zamierzający przystąpić do Funduszu posiada już numer

Rejestru, w związku z uczestnictwem w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, powinien posługiwać się dotychczasowym numerem Rejestru. Jednak Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Rejestru. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa – otwarcia Rejestru za pośrednictwem dystrybutora obsługiwane przez PZU Centrum Operacji SA i wówczas jest mu nadawany kolejny numer Rejestru. Fundusz nie udostępnia możliwości przeniesienia Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Rejestrami.

Każdemu podmiotowi przystępującemu do Funduszu, który złoży zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem dystrybutora obsługiwane przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o. nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny Numer Uczestnika. W ramach jednego Numeru Uczestnika, Uczestnikowi nadawane są numery Rejestrów i Subrejestrów identyfikujące jego uczestnictwo w Funduszu. Jeżeli podmiot zamierzający przystąpić do Funduszu posiada już Numer Uczestnika, w związku z uczestnictwem w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, powinien posługiwać się dotychczasowym Numerem Uczestnika. Jednak Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Numer Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa - otwarcia Rejestru za pośrednictwem dystrybutora obsługiwane przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o. i wówczas może mu zostać nadany kolejny Numer Uczestnika. Fundusz nie udostępnia możliwości przeniesienia Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Numerami Uczestnika.

Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Rejestru lub numer Uczestnika na zleceniach i dyspozycjach.

2) Minimalna kwota wpłaty do Funduszu

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

3) Złożenie zlecenia za pośrednictwem dystrybutora lub przedstawiciela

Z zastrzeżeniem pkt 4, 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 5.

4) 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.

5) 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 osobowe 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. 29 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 kategorii 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. 29 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 wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa niższą niż należna, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi poniesioną stratę poprzez wypłatę odszkodowania w formie wypłaty brakującej kwoty lub uzupełnienia liczby Jednostek. W przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa wyższą niż należna, 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 odkupienie 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.

8.2.1. 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

Aktywa Funduszu są lokowane wyłącznie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe. Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa będą stanowiły co najmniej 70% wartości aktywów netto Funduszu.

11.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Decyzje o doborze obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez Fundusz z uwzględnieniem następujących czynników:

- 1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu,
- 2) ograniczenie ryzyka, w tym zwłaszcza ryzyka wynikającego ze zmiany stóp procentowych, utraty przez emitenta zdolności do wykupu papierów wartościowych oraz, w odniesieniu do lokat dokonanych w walutach obcych, zmiany kursu odpowiedniej waluty,
- 3) analiza bieżącej i prognozowanej rentowności papierów wartościowych oraz poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji,
- 4) analiza zmienności cen papierów wartościowych, w tym możliwości wzrostu lub spadku tych cen,
- 5) ocena ryzyka utraty płynności papierów wartościowych oraz niewypłacalności emitentów,
- 6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach zagranicznych.

Decyzje o doborze instrumentów rynku pieniężnego podejmowane są na podstawie następujących kryteriów: analiza bieżącej i prognozowanej rentowności instrumentów rynku pieniężnego, poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji, analiza zmienności cen instrumentów rynku pieniężnego, ocena ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka walutowego.

Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do depozytów bankowych jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela uwzględniają również porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację oraz ryzyko kontrahenta.

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 lokuje wyłącznie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, nie jest przewidywane, aby wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu charakteryzowała się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela ani z przyjętej techniki zarządzania. Relatywnie niski poziom zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może być spowodowany w szczególności pozytywnym bądź negatywnym wpływem zmian rynkowych stóp procentowych na wartość dokonanych przez Fundusz lokat oraz występowaniem czynników ryzyka opisanych poniżej.

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, 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, wskazane w art. 12 ust. 2 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. 2 pkt 1-5 i 7 Statutu lub poprzez rozliczenie pieniężne.

Ponadto w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz będzie mógł 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 lub odsetkowych.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kierować się będzie następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

Zawieranie umów mających za przedmiot 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.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Fundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Zawieranie umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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 wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. W związku z faktem, że Fundusz dokonuje lokat głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, na ryzyko związane z polityką inwestycyjną mają wpływ zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, będące następstwem m.in. zmian w parametrach makroekonomicznych i stanu finansów publicznych państwa. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą powodować zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

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 najmniejszym 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 tym 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 rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji 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 papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Funduszu. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Funduszu na wartość aktywów netto Funduszu.

12.1.6. Ryzyko walutowe

Funduszu lokuje środki w instrumenty finansowe denominowane w złotych, zatem brak bezpośredniego ryzyka niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Funduszu.

12.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

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

12.1.8. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Aktywa Funduszu będą lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Są to instrumenty finansowe charakteryzujące się niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

12.1.9. 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.

12.1.10. 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 nie może zagwarantować, że w związku z zawarciem przez Fundusz w przyszłości określonych umów oraz szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz w przyszłości transakcji nie dojdzie do nieosiągnięcia przez Uczestników oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

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 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

Z dniem 1 marca 2011 r. Fundusz został przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty i jednocześnie zmienione zostały zasady polityki inwestycyjnej.

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 w instrumenty emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Pomimo że jest to podmiot o wysokiej wiarygodności, istnieje ryzyko, że niewypłacalność gwaranta spowoduje niemożność realizacji zabezpieczenia w postaci 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 indywidualnych zainteresowanych ochroną realnej wartości zainwestowanych środków, a także dla inwestorów instytucjonalnych w zakresie zarządzania płynnością. Inwestycja w Funduszu wiąże się z niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Rekomendowany okres inwestowania w Funduszu wynosi co najmniej 3 miesiące.

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 zaewidencjonowane 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 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) 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).

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 aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o zobowiązania. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość Aktywów Funduszu ustalana jest w złotych polskich.

Wartość Jednostki Uczestnictwa 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 ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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 nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Powyższe zasady odnosi się w szczególności do wyceny listów zastawnych, obligacji Skarbu Państwa oraz innych dłużnych papierów wartościowych, a także instrumentów pochodnych notowanych na Aktywnym Rynku.

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 – w skorygowanej cenie nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 3) składników lokat innych niż określone w pkt. 1–2, w tym instrumentów pochodnych – według wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 16.5.6-16.5.7, pkt. 16.6.2 oraz 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.

16.4.3. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 16.4.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Funduszu.

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. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 16.3 lub odpowiednio w pkt. 16.4.1, z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany. Model wyceny prawa do zamiany jest każdorazowo uzgadniany z Depozytariuszem.

16.5.7. Odsetki i zobowiązania z tytułu odsetek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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 powszechnie uznanych metod estymacji.

16.8. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH


Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Na podstawie art. 220 pkt 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546 wraz z późniejszymi zmianami) oświadczamy, iż dokonaliśmy sprawdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów **PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku** opisanych w Rozdziale III, punkt 16. Prospektu Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859; zwanego dalej „Rozporządzeniem”),
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną w Rozdziale III, punkt 11. Prospektu Funduszu.

Sprawdzenie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000.

Przeprowadzone przez nas sprawdzenie potwierdza zgodność zasad i metod wyceny aktywów Funduszu, przedstawionych w Rozdziale III, punkt 16. Prospektu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, jak również potwierdza ich zgodność i kompletność z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną przedstawioną w Rozdziale III Statutu Funduszu.


Jacek Mączak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9780


Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT
Al. Jana Pawła II 19, 00-854
tel.: 22 511 08 11, fax: 01
NIP: 527-020-07-56; REGON:

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

Warszawa, 1 marca 2011 roku

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 2010 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,23%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

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

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

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 2010 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za 2010 rok.

Do wskaźnika WKC nie włączono kosztów prowizji i opłat maklerskich w wysokości 7.265,00 PLN.

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 2% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

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 przez Fundusz nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

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 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

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, przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

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

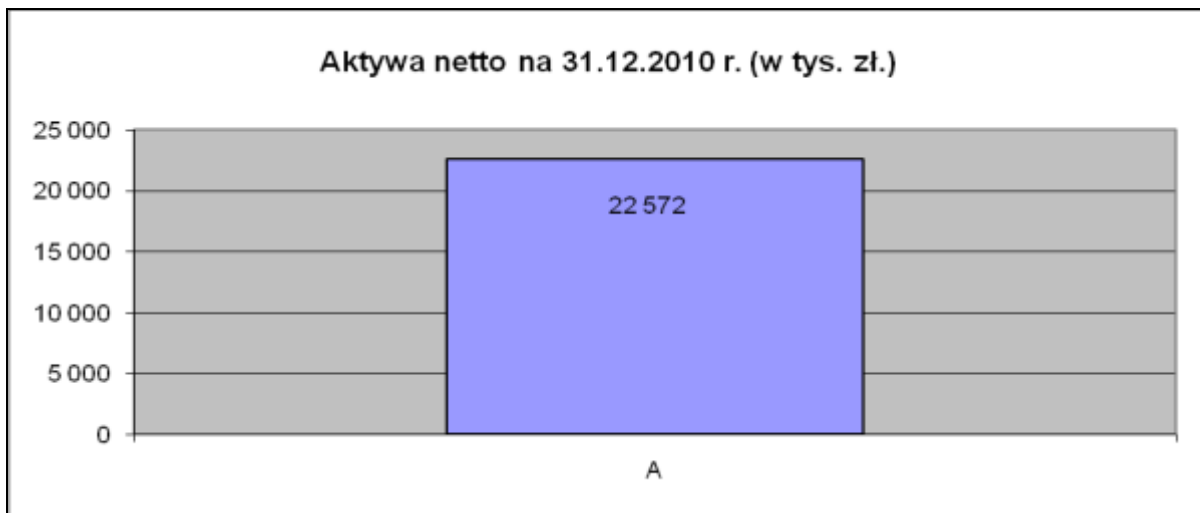
Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 5 czerwca 2006 r. o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo. Podział kosztów ustalony w powołanej umowie nie ma wpływu na interes Uczestników Funduszu.

Dodatkowo 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.

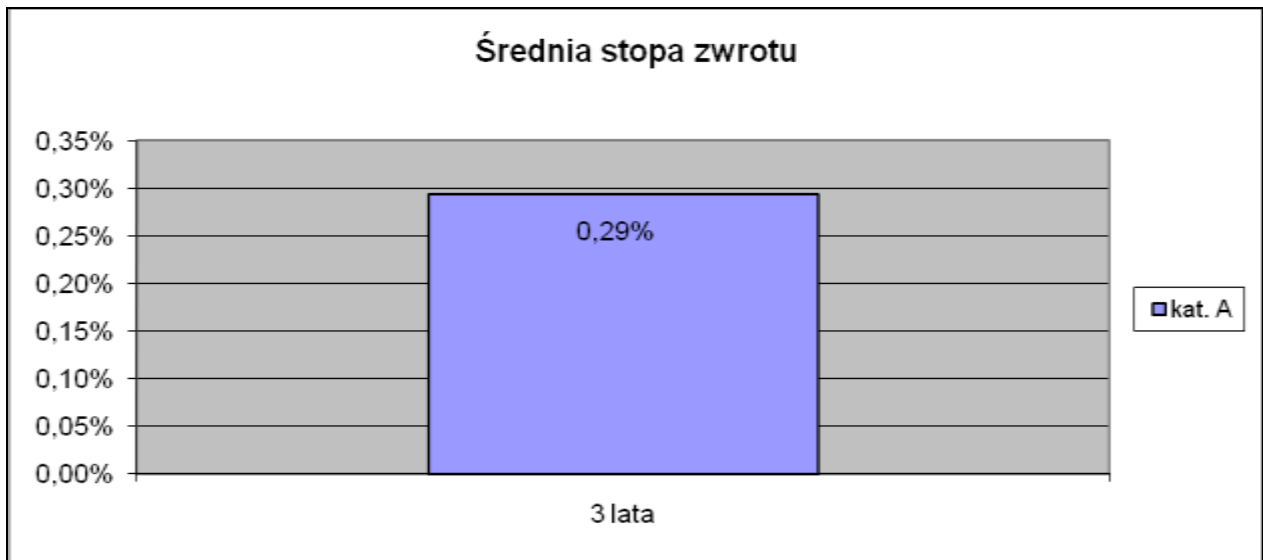
18.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2010, na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 22.572 tysiące zł.



18.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3 lata

Z dniem 1 marca 2011 roku nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu. Prezentowana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3 lat dotyczy zatem okresu, w który Fundusz prowadził odmienną politykę inwestycyjną.



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 3 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 5 czerwca 2006 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 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 zawiadomić 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, podstawowych,
- 3) 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 pożyczył 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,
- 4) umowy pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, zawierane na podstawie umowy ramowej, o której mowa w pkt. 3,
- 5) umowy kredytu lub umowy przewidujące rozliczanie transakcji w ciężar sald debetowych rachunków pieniężnych prowadzonych przez Depozytariusza, 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, zawierane są, 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.

ROZDZIAŁ V.

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego

Fundusz jest obsługiwany przez PZU Centrum Operacji Spółka Akcyjna oraz przez Atlantic Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1) Firma: PZU Centrum Operacji Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Postępu 18a, 02-676 Warszawa

Telefon: (22) 582 41 11

Faks: (22) 582 51 22

PZU Centrum Operacji SA obsługuje Fundusz w zakresie Rejestrów otwartych za pośrednictwem dystrybutorów obsługiwanych przez PZU Centrum Operacji SA.

2) Firma: Atlantic Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

Telefon: (22) 541 77 77

Faks: (22) 541 77 00

Atlantic Fund Services Sp. z o.o. obsługuje Fundusz w zakresie Rejestrów otwartych za pośrednictwem dystrybutorów obsługiwanych przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o.

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.).

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

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.pzu.pl.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA jest obsługiwane przez PZU Centrum Operacji S.A. oraz Atlantic Fund Services Sp. z o.o. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA przyjmuje również zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem innych dystrybutorów obsługiwanych przez PZU Centrum Operacji S.A. bądź przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o.

Zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA obsługiwanych przez PZU Centrum Operacji S.A. mogą zostać przyjęte również przez innych dystrybutorów obsługiwanych wyłącznie przez PZU Centrum Operacji S.A.

Zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA obsługiwanych przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o. mogą zostać przyjęte również przez innych dystrybutorów obsługiwanych wyłącznie przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o.

- 2) 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
- 3) 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
- 4) 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
- 5) 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
- 6) Firma: Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna**
Siedziba: Bielsko-Biała
Adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
Telefon: (33) 812 84 40
Faks: (33) 812 84 41
- 7) Firma: Bank Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna**
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jana Pawła II 12, 00-950 Warszawa
Telefon: (22) 543 34 34
Faks: (22) 850 88 91
- 8) Firma: KWLM Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Rolna 195, 02-729 Warszawa
Telefon: (22) 899 00 16
Faks: (22) 843 06 70
- 9) Firma: Atlantic Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
Telefon: (22) 541 77 77
Faks: (22) 541 77 00

Do zadań dystrybutorów wskazanych w pkt 2-9 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.

Dystrybutorzy wskazani w pkt 2-8 są obsługiwani przez PZU Centrum Operacji S.A. Dystrybutorzy wskazani w pkt 2-8 przyjmują również zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem innych dystrybutorów wskazanych w pkt 2-8.

Atlantic Fund Services Sp. z o.o. przyjmuje zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA oraz za własnym pośrednictwem, a zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem Atlantic Fund Services Sp. z o.o. mogą zostać przyjęte również przez innych dystrybutorów obsługiwanych przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o.”.

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 Tomasz Stadnik oraz Konrad Augustyński.

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

Na dzień ostatniej aktualizacji 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

Sprawozdania finansowe Funduszu za rok obrotowy 2011 będą podlegały badaniu przez:

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 ostatniej aktualizacji Prospektu w ocenie Towarzystwa nie istnieją inne informacje niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz. W razie pojawienia się takich informacji Fundusz niezwłocznie dokona 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.

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 oraz 0 – 801 102 104,
- c) w internecie: www.pzu.pl,
- d) za pośrednictwem poczty elektronicznej: 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 Ochrony Majątku, PZU FIO Ochrony Majątku.

7) Jednostka Uczestnictwa, Jednostka

Tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z uczestnictwem w Funduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika Funduszu.

8) Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego powstała z przekształcenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

9) Prospekt

Niniejszy prospekt informacyjny PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku.

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 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 OCHRONY MAJĄTKU

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 Ochrony Majątku”, zwanego dalej „Funduszem”.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej: „PZU FIO Ochrony Majątku” lub odpowiednika w języku angielskim „PZU Wealth Protection Open-Ended Investment Fund”.
3. Fundusz został przekształcony w trybie art. 239 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą”. Fundusz uprzednio działał pod nazwą PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Majątku.
4. 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 Papierów Wartościowych i Giełd, 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.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 5 [Definicje]

Ilekoć 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 pozostałości 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) 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,
- 5) Cenie Odkupienia** – oznacza to cenę, po której Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa, obliczona jako Wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu jej odkupienia przez Funduszu,
- 6) 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,
- 7) Dniu Wyceny** – oznacza to każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 8) Instytucji 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.),
- 9) 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,
- 10) Komisji** – oznacza to Komisję Nadzoru Finansowego powstałą z przekształcenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd,
- 11) 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,
- 12) 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,
 - 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,
- 13) 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),
- 14) 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,
- 15) Wartości Aktywów Netto** – oznacza to ustaloną w danym Dniu Wyceny wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu,
- 16) Wartości Jednostki Uczestnictwa** – oznacza to Wartość Aktywów Netto podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestników w Dniu Wyceny,
- 17) 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

Nadzorcą 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. 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 osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Fundusz dokonuje lokat, przede wszystkim, w dłużne papiery wartościowe.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 11 [Kryteria doboru lokat Funduszu]

1. Decyzje o doborze obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez Fundusz z

uwzględnieniem następujących czynników:

- 1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu,
 - 2) ograniczenie ryzyka, w tym zwłaszcza ryzyka wynikającego ze zmiany stóp procentowych, utraty przez emitenta zdolności do wykupu papierów wartościowych oraz, w odniesieniu do lokat dokonanych w walutach obcych, zmiany kursu odpowiedniej waluty,
 - 3) analiza bieżącej i prognozowanej rentowności papierów wartościowych oraz poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji,
 - 4) analiza zmienności cen papierów wartościowych, w tym możliwości wzrostu lub spadku tych cen,
 - 5) ocena ryzyka utraty płynności papierów wartościowych oraz niewypłacalności emitentów,
 - 6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach zagranicznych.
2. Decyzje o doborze instrumentów rynku pieniężnego podejmowane są na podstawie następujących kryteriów: analiza bieżącej i prognozowanej rentowności instrumentów rynku pieniężnego, poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji, analiza zmienności cen instrumentów rynku pieniężnego, ocena ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka walutowego.
3. Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do depozytów bankowych jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta.

Artykuł 12 [Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu]

1. *skreślony*.
2. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy, Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane 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), Izraelu (Tel Aviv Stock 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.
3. Łączna wartość lokat wymienionych w ust. 2 pkt 5 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
 4. Łączna wartość lokat wymienionych w ust. 2 pkt 6 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
 5. 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.
 6. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
 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. 2 pkt 1-4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 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 następującymi kryteriami: płynność, cena, 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,
 - 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) bezpośrednio nabycie przez Fundusz papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego będących podstawą konstrukcji instrumentu pochodnego nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby 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.
13. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 13, Fundusz uwzględnia 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. 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.
4. Jeżeli udział lokat określonych w ust. 3 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.
5. Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Funduszu w:
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochroną posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,z tym że suma lokat powyższych lokat nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Funduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.
6. Lokaty Fundusz denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 35% lokat Funduszu.
7. 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.
8. Poniżej wskazane kategorie lokat stanowią łącznie co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 2) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej innego niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, międzynarodową

instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej inne niż Rzeczpospolita Polska,

3) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym obligacje zamienne na akcje.

9. *skreślony.*

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 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, podatków i innych opłat wymaganych przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłat rejestracyjnych i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia.
2. Fundusz ponosi koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu do wysokości 100.000 (stu tysięcy) zł.
3. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-2, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
4. Koszty wynagrodzenia Depozytariusza stanowią koszty limitowane Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu do kwoty stanowiącej 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny w danym miesiącu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
5. Pozostałe koszty Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-2 oraz 4, 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. 1-2 oraz 4.

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 według maksymalnej stawki wynoszącej 2% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w trybie Zlecenia Zamiany, o którym mowa w art. 23 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.
3. 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.
4. Tabela opłat manipulacyjnych, zawierająca zestawienie stawek opłat manipulacyjnych, o których mowa w ust. 1–2, udostępniana jest przy zbywaniu 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, postanowień 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.), postanowień Statutu dotyczących wymaganej minimalnej wpłaty oraz postanowień Ustawy odnośnie możliwości zawieszania zbywania Jednostek Uczestnictwa. Fundusz zbywa i odkupuje wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
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 dostępne są u wszystkich Dystrybutorów i Przedstawicieli, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 17 ust. 1.

Artykuł 19 [Uczestnicy Funduszu, nabycie uczestnictwa w Funduszu]

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby prawne.
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 zaoferować 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, 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 19¹ [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 20 [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 21 [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 22 [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 22¹ [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 wspólność majątkową.

Artykuł 23 [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,
 - 3¹) Zlecenie reinwestycji, na podstawie którego następuje ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa, które może korzystać ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej na warunkach określonych w art. 30¹,
 - 4) Zlecenie Ustanowienia Blokady Rejestru, na podstawie którego następuje blokada Rejestru,
 - 5) 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. 29.
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 24 [Minimalna wpłata do Funduszu]

1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa oraz każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych.
2. Fundusz może zmniejszyć kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat.

Artykuł 25 – skreślony

Artykuł 26 – skreślony

Artykuł 27 [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 28 [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 29 [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.
- 5¹. Zlecenia dotyczące Rejestrów osób fizycznych nie mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika.
6. 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.
7. W przypadku niemożliwości przyjęcia Zlecenia z powodu awarii telefonu, faksu lub systemów komputerowych, bądź

innych urzędzeń wspomagających, Towarzystwo lub podmiot przez nie wskazany ma prawo odmówić przyjęcia Zlecenia.

Artykuł 30 [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 tego Uczestnika.
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, z zastrzeżeniem ust. 2¹. Długość okresu rozliczeniowego, nie krótsza niż 1 miesiąc i nie dłuższa niż 1 rok, ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
- 2¹. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2 pkt. 2 w następujących przypadkach:
 - 1) w stosunku do Uczestników wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 19 ust. 3-4, o ile przyznanie świadczeń przewiduje taki program,
 - 2) w stosunku do Uczestników Funduszu, reprezentowanych przez pełnomocnika będącego licencjonowanym podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
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 Fundusz 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 (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), 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 (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego).
6. *skreślony*

Artykuł 30¹ [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 31 [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 i wartość Jednostek Uczestnictwa będących jego przedmiotem,
 - 4) liczbę 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.
- 3¹. 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.
4. 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	25
ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI	
1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów.....	26
2. Statut Funduszu.....	27