



PROSPEKT INFORMACYJNY **INVESTOR TOP 50 MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK FUNDUSZ** **INWESTYCYJNY OTWARTY**

Fundusz posługuje się odpowiednikiem nazwy w języku angielskim: „**Investor Top 50 Middle and Small Caps Open-Ended Investment Fund**”.

Fundusz posługuje się skrótem nazwy: „**Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO**”.

Fundusz do dnia 10 marca 2011 roku posługiwał się nazwą DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top 50 Małych i Średnich Spółek Plus.

Towarzystwo będące organem Funduszu:

Investors Fundusze Otwarte Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
aleja Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa, Polska
www.fo.investors.pl

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

Niniejszy tekst jednolity Prospektu Informacyjnego, obejmujący aktualizację dokonaną na dzień 28 marca 2011 roku został sporządzony na dzień tej aktualizacji, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. nr 17, poz. 88).

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

I.1. Imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Zbigniew Wójtowicz, Prezes Zarządu
Beata Sax, Wiceprezes Zarządu
Maciej Owczarewicz, Członek Zarządu

I.2. Nazwa i siedziba podmiotu w imieniu którego działają osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

Investors Fundusze Otwarte Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
aleja Armii Ludowej 26, 00 – 609 Warszawa, Polska

I.3. Odpowiedzialność za poszczególne części Prospektu

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie są odpowiedzialne za sporządzenie wszystkich części Prospektu.

I.4. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia, a także wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Zbigniew Wójtowicz
Prezes Zarządu



Beata Sax
Wiceprezes Zarządu



Maciej Owczarewicz
Członek Zarządu

ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

II.1. Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Investors Fundusze Otwarte Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Polska

Adres: aleja Armii Ludowej 26, 00 – 609 Warszawa, Polska
Tel.: +48 22 579 97 00
Faks: +48 22 579 97 01

Adres głównej strony internetowej: www.fo.investors.pl
Adres poczty elektronicznej: fo@investors.pl

II.2. Data i numer zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Decyzja Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 9 października 1997 roku, nr KPW - 4084 - 16/97 – 8887.

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

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS).

Numer KRS: 0000065346.

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

Kapitał własny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 43.625.182,32 PLN i składa się z:

- kapitału zakładowego w wysokości:	25.000.000,00 PLN
- kapitału zapasowego w wysokości:	17.228.462,08 PLN
- kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości :	-24.890,31 PLN
- zysku netto w roku 2009:	1.421.610,55 PLN

Dane przedstawiono w oparciu o zbadane i zatwierdzone przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

II.5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości wkładem pieniężnym.

II.6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa oraz jego jedynym akcjonariuszem jest Investors Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska.

Podmiot posiada 2.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów.

II.7. Imiona i nazwiska członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie, członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego, osób fizycznych zarządzających Funduszem

II.7.1. Imiona i nazwiska członków zarządu Towarzystwa

- 1) Zbigniew Wójtowicz, Prezes Zarządu
- 2) Beata Sax, Wiceprezes Zarządu
- 3) Maciej Owczarewicz, Członek Zarządu

II.7.2. Imiona i nazwiska członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

- 1) Maciej Wiśniewski, Przewodniczący
- 2) Grzegorz Mielcarek
- 3) Arnold Mardoń

II.7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Funduszem

Łukasz Hejak

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

Osoby, o których mowa w pkt 7 nie pełnią poza Towarzystwem funkcji mających znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

II.9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

- 1) Investor Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 2) Investor Akcji Dużych Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 3) Investor Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 4) Investor Zabezpieczenia Emerytalnego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 5) Investor Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 6) Investor Płynna Lokata Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 7) Investor Top 25 Małych Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 8) Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

III.1. Data i numer zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz, w przypadku, gdy Fundusz działa na czas określony, czas trwania Funduszu

KNF udzieliła zezwolenia na utworzenie DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top 50 Małych i Średnich Spółek Plus decyzją Nr PW/DFI/W/4032-11/13-1-6293/KNF121/2006 z dnia 11 grudnia 2006 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

III.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 269, postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 19 grudnia 2006 roku.

III.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz, w tym charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane przez Fundusz krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 17 Statutu Funduszu. W takim wypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.fo.investors.pl Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest pobierana żadna opłata.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

III.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik ma prawo do:

- 1) nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, oraz wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w wysokości określonej w Statucie Funduszu,
- 2) składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu w zakresie przewidzianym Ustawą lub Statutem,
- 3) wypłaty środków pieniężnych proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika, pozostałych w wypadku likwidacji Funduszu po zbyciu aktywów Funduszu, ściąganiu należności Funduszu i zaspokojeniu wierzycieli Funduszu,
- 4) żądania dostarczenia Prospektu informacyjnego wraz ze Statutem oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- 5) wglądu do rejestru Funduszu,
- 6) kierowania do Funduszu wniosków i zażaleń.

III.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

III.5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz dokonywania wpłat w ramach zapisów

Towarzystwo dokona na zasadzie wyłączności zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaty w wysokości 10.000.000 złotych w terminie 14 dni od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie Funduszu.

III.5.2. Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa

Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpił w terminie 14 dni od dnia dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

III.5.3. Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu

Towarzystwo jest zobowiązane do zwrotu wpłat na Jednostki Uczestnictwa wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z następujących przesłanek:

- 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu funduszu inwestycyjnego do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego stała się ostateczna, lub

3) upływu terminu, po którym wygasa zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie Funduszu.

Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli:

- 1) Towarzystwo nie zbierze wpłat na Jednostki Uczestnictwa w wysokości i terminie określonym w pkt III.5.1.,
- 2) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

III.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, konwersji Jednostek Uczestnictwa, 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

III.6.1. Zasady prowadzenia Rejestru Uczestnika

III.6.1.1. Zasady otwierania Rejestru Uczestnika

Rejestr Uczestnika otwierany jest na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa lub zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa lub zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa z wyłączeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez dokonanie wyłącznie wpłaty środków na rachunek Funduszu.

Rejestr Uczestnika oznaczony jest unikalnym numerem oznaczającym:

- Fundusz i kategorię Jednostek Uczestnictwa, dla których jest prowadzony Rejestr Uczestnika,
- Uczestnika, dla którego jest prowadzony Rejestr Uczestnika,
- Dystrybutora, który obsługuje Rejestr Uczestnika,
- Typ Rejestru Uczestnika.

W Rejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu jednej kategorii.

Wszelkich transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, otwartego na podstawie zlecenia przyjętego przez danego Dystrybutora, można dokonywać za pośrednictwem danego Dystrybutora, za pośrednictwem Investor Phone, Investor Online i w siedzibie Towarzystwa. Dystrybutor może odmówić przyjęcia zlecenia dotyczącego Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, otwartym na podstawie zlecenia przyjętego przez innego Dystrybutora. Rejestr Uczestnika, który został zamknięty, może zostać ponownie otwarty na zasadach opisanych powyżej.

III.6.1.2. Zasady zamykania Rejestru Uczestnika

Rejestr Uczestnika pozostaje otwarty przez okres 5 lat od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa i po tym okresie zostaje zamknięty.

Rejestr Uczestnika o saldzie zerowym może zostać zamknięty w każdym czasie na pisemne życzenie Uczestnika.

Rejestr Uczestnika, otwarty na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, na nabycie których nie została dokonana wpłata w terminie ważności zlecenia, zostaje zamknięty po upływie terminu ważności zlecenia nabycia.

III.6.2. Sposób i szczegółowe warunki składania zleceń Funduszowi

Jednostki Uczestnictwa są zbywane, odkupywane i transferowane na podstawie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji złożonych:

- pisemnie za pośrednictwem Dystrybutora, na formularzu udostępnianym przez Fundusz,
- telefonicznie za pośrednictwem serwisu transakcyjnego Investor Phone,
- elektronicznie za pośrednictwem internetowego serwisu transakcyjnego Investor Online.

III.6.3. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz jest obowiązany do zbywania Jednostek Uczestnictwa osobom uprawnionym do nabywania danej kategorii Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z wyłączeniem sytuacji, w których zgodnie ze Statutem Funduszu, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Umowa zbycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zostaje zawarta w chwili otrzymania przez Fundusz zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz wpływu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa tej kategorii na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, przeznaczony na wpłaty na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii.

Wpłaty dokonywane w walutach innych niż waluta, w której prowadzony jest rachunek bankowy Funduszu będą przewalutowywane na walutę, w której prowadzony jest rachunek bankowy służący do dokonywania wpłat na koszt wpłacającego, po kursie sprzedaży walut obowiązującym w danym dniu roboczym w banku prowadzącym rachunek bankowy Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem transakcji konwersji Jednostek Uczestnictwa, następuje w Dniu Wyceny, w którym

Towarzystwo lub Agent Transferowy do godziny 15.30 w Dniu Wyceny otrzymał:

- od banku prowadzącego rachunek funduszu informację o wpłacie oraz
- zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa

W przypadku, gdy dzień w którym wpłata została zaksięgowana na rachunku wskazanym przez Fundusz nie jest Dniem Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny.

Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Rejestrze Uczestnika, którego numer wskazany jest w zleceniu nabycia. W przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru Rejestru Uczestnika, Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Rejestrze Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Rejestru Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia, zostanie otwarty nowy Rejestr Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik Funduszu oraz osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa może nabywać Jednostki Uczestnictwa przez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz. Przy czym osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków w okresie 5 lat od daty odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa. Wpłata środków na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

III.6.3.1 Minimalne wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa

	Kat.A	Kat.A (w ramach PSI)
Pierwsza wpłata	100 PLN	0,01 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN	0,01 PLN

Minimalna wpłata do Funduszu. Pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż 100 złotych, a każda następną wpłata nie może być niższa niż 50 złotych. Powyższa zasada nie dotyczy wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach planów systematycznego inwestowania prowadzonych zgodnie z art. 17 Statutu,

Jako pierwsza wpłata do Funduszu jest traktowana wpłata dokonywana na Rejestr Uczestnika o saldzie zerowym.

Jako kolejna wpłata traktowana jest wpłata dokonywana na Rejestr Uczestnika, w którym zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

III.6.4. Reinwestycja

Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od jednorazowego nabycia Jednostek Uczestnictwa danego subfunduszu lub funduszu bez wyodrębnionych subfunduszy na rejestry zwykłe, do wysokości kwoty, będącej wartością Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu lub funduszu bez wydzielonych subfunduszy, odkupionych z rejestrów zwykłych w okresie nie dłuższym niż 90 dni kalendarzowych licząc do Dnia Wyceny zlecenia nabycia (reinwestycja).

Zwolnienie niniejsze przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym, pod warunkiem, że okres pomiędzy Dniem(-ami) Wyceny, w którym odkupiono uprzednio nabyte Jednostki Uczestnictwa, a Dniem Wyceny, w którym zostało zrealizowane zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa nie przekracza 90 dni kalendarzowych.

Warunkiem uznania nabycia Jednostek Uczestnictwa jako reinwestycji jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa na Rejestr zwykły z wyraźną adnotacją „reinwestycja” oraz ze wskazaniem Dnia(dni) Wyceny zlecenia(zleceń) odkupienia z rejestrów zwykłych, którego(-ych) dotyczy reinwestycja.

W przypadku, gdy:

- wartość zlecenia nabycia w ramach reinwestycji przekracza wartość Jednostek Uczestnictwa odkupionych na podstawie wskazanych zleceń odkupienia,

lub

- Dzień Wyceny jednego lub kilku wskazanych zleceń odkupienia jest wcześniejszy niż 90 dni kalendarzowych, licząc do Dnia Wyceny zlecenia nabycia objętego reinwestycją,

lub

- jedno lub kilka wskazanych zleceń odkupienia zostało zrealizowane z rejestru (rejestrów) prowadzonych w ramach Planów Systematycznego Inwestowania, w rozumieniu Art. 17 Statutu

od różnicy wartości nabycia Jednostek Uczestnictwa i wskazanych zleceń odkupienia, zrealizowanych z rejestrów zwykłych nie wcześniej niż 90 dni kalendarzowych przed Dniem Wyceny nabycia w ramach reinwestycji, Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną zgodnie z ogólnymi zasadami.

III.6.5. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Uczestnicy Funduszu mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.

Jednostki Uczestnictwa są odkupywane przez Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są indywidualnie oznaczane, w związku z tym Fundusz odkupuje kolejno Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Rejestrze Uczestnika począwszy od nabytych najwcześniej (FIFO).

Zlecenie odkupienia może zawierać następujące żądania:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika o określonej w zleceniu wartości przed opodatkowaniem, lub
- odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika.

Zlecenie odkupienia powinno zawierać informacje dotyczące sposobu wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z warunkami określonymi w pkt III.6.8.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Rejestru Uczestnika, z którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać wykreślone. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru Rejestru Uczestnika, może nie zostać zrealizowane.

W przypadku, gdy w Dniu Wyceny okaże się, że:

- kwota określona w zleceniu odkupienia jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
- liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
- w wyniku odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Funduszu, określona w pkt III.6.3.1.

to wówczas odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Rejestrze Uczestnika.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników informacji o odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym powyżej zaistniałoby zagrożenie krótkoterminowej płynności Funduszu, odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi niezwłocznie po ustaniu ww. zjawiska, nie później jednak niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w rozdziale III.8.2 poniżej.

III.6.6. Sposób i szczegółowe warunki konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego Funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w drodze ich konwersji, stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w pkt III.6.3. i III.6.5., z uwzględnieniem poniższych zasad.

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Funduszu mogą być konwertowane na Jednostki Uczestnictwa takiej samej kategorii innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo ("Fundusz Docelowy"). Konwersja jest dokonywana poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu i zbycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii Funduszu Docelowego.

Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Rejestru Uczestnika w Funduszu oraz numeru Rejestru Uczestnika w Funduszu Docelowym. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa bez wskazania numeru Rejestru Uczestnika w Funduszu, może nie zostać zrealizowane. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa bez wskazania numeru Rejestru w Funduszu Docelowym, Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Rejestrze Uczestnictwa obsługiwanych przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Rejestru Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia konwersji, zostanie otwarty nowy Rejestr Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku, gdy w Dniu Wyceny okaże się, że:

- kwota określona w zleceniu konwersji jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
- liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu konwersji jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
- w wyniku odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Funduszu,

to wówczas konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Rejestrze Uczestnika.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym w drodze konwersji Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej zgodnie z Prospektem Informacyjnym Funduszu Docelowego.

Konwersja jest możliwa tylko w przypadku, jeśli wartość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku konwersji jest nie mniejsza niż minimalna:

- wpłata początkowa do Funduszu Docelowego, w przypadku, gdy w Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, nie są zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa ani ich ułamkowe części, lub
- kolejna wpłata do Funduszu Docelowego, w przypadku, gdy w Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym powyżej zaistniałoby zagrożenie krótkoterminowej płynności Funduszu Źródłowego, zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa zostanie zrealizowane niezwłocznie po ustaniu ww. zjawiska, nie później jednak niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w rozdziale III.8.3 poniżej.

III.6.6.1. Sposób naliczenia opłaty manipulacyjnej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji

Definicje

Fundusz Docelowy lub Subfundusz Docelowy – odpowiednio Fundusz lub Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane w wyniku realizacji zlecenia nabycia, konwersji.

Fundusz Źródłowy lub Subfundusz Źródłowy – odpowiednio Fundusz lub Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w wyniku realizacji zlecenia konwersji.

Wartość Brutto Transakcji – wartość wpłaty w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, albo wartość konwertowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego.

Całkowita Wartość Transakcji – wartość brutto realizowanej transakcji w Dniu Wyceny zbycia Jednostek Uczestnictwa realizowanego w ramach zlecenia nabycia lub konwersji Jednostek Uczestnictwa, powiększona o:

- a) wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, które były zapisane w Rejestrach Uczestnika przed realizacją transakcji

oraz w przypadku konwersji dodatkowo powiększoną o

- b) wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego, które będą zapisane w Rejestrach Uczestnika po realizacji transakcji konwersji.

Klasa Opłaty Manipulacyjnej – najwyższa stawka opłaty manipulacyjnej za zbycie jednostek uczestnictwa zawarta w Tabeli opłat manipulacyjnych dotycząca wskazanego w tej tabeli Funduszu lub Subfunduszu.

Próg Opłaty Manipulacyjnej – grupa stawek opłat manipulacyjnych, spośród których każda przyporządkowana jest jednej Klasie Opłaty Manipulacyjnej, zależna od Całkowitej Wartości Transakcji.

Przypisanie Klasy Opłaty Manipulacyjnej do Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu zbyte na podstawie zlecenia nabycia otrzymują Klasę Opłaty Manipulacyjnej przypisaną do Funduszu lub Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, zbyte na podstawie zlecenia konwersji lub zamiany, otrzymują wyższą z Klas Opłaty Manipulacyjnej spośród:

- Klasy Opłaty Manipulacyjnej Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego

i

- Klasy Opłaty Manipulacyjnej konwertowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego

Naliczanie opłaty manipulacyjnej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji

Opłata manipulacyjna za zbycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego na podstawie zlecenia konwersji jest pobierana wyłącznie w przypadku, gdy Klasa Opłaty Manipulacyjnej przypisana do konwertowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego jest niższa niż Klasa Opłaty Manipulacyjnej Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego.

Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, na podstawie zlecenia konwersji (OM), z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, stanowi iloczyn:

- Wartości Brutto Transakcji realizowanej pomniejszonej o naliczone i pobrane podatki (WBT)

oraz

- stawki opłaty manipulacyjnej dla Klasy Opłaty Manipulacyjnej Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego dla danego Progu Opłaty Manipulacyjnej (SOM_D), pomniejszonej o stawkę opłaty manipulacyjnej dla Klasy Opłaty Manipulacyjnej przypisanej do konwertowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego, z uwzględnieniem odpowiedniego Progu Opłaty Manipulacyjnej (SOM_{iD})

$$OM = WBT * (SOM_D - SOM_{ju})$$

W przypadku zmiany Tabeli opłat manipulacyjnych zmianie ulegają Klasy Opłaty Manipulacyjnej, natomiast sposób naliczania opłaty manipulacyjnej pozostaje bez zmian.

III.6.7. Sposób i szczegółowe warunki transferu Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być transferowane pomiędzy różnymi Rejestrami Uczestnika w tym samym Funduszu. Transfer Jednostek Uczestnictwa nie powoduje obowiązków podatkowych ani nie jest obciążony opłatą manipulacyjną.

Transfer jest dokonywany w Dniu Wyceny, w którym Fundusz otrzymał zlecenie do godziny 15.30 lub kolejnym Dniu Wyceny po dniu otrzymania przez Fundusz zlecenia transferu, jeśli Fundusz otrzymał zlecenie po godzinie 15.30.

Zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Rejestru Uczestnika, z którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać przetransferowane oraz numeru Rejestru Uczestnika, do którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać przetransferowane. W przypadku zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa bez wskazania numeru Rejestru Uczestnika, z którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać przetransferowane, zlecenie może nie zostać zrealizowane. W przypadku zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa bez wskazanego numeru Rejestru Uczestnika, do którego mają być przetransferowane Jednostki Uczestnictwa, Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Rejestrze Uczestnictwa obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Rejestru Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia transferu, zostanie otwarty nowy Rejestr Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa.

III.6.8. Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów funduszu

Niezwłocznie, nie później niż w terminie 7 dni od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia.

Fundusz wypłaca należne Uczestnikowi środki wyłącznie w walucie, w której denominowane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w Statucie Funduszu, wypłata dokonywana jest przelewem na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu zapisany w Rejestrze Uczestnika lub wskazany przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wskazanie rachunku bankowego, wymaga, pod rygorem nieważności, zachowania formy pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora, albo przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub Dystrybutora. Z zastrzeżeniem zdania następnego, rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika Funduszu powinien być prowadzony na jego rzecz. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, Uczestnik Funduszu może, za zgodą Towarzystwa, wskazać inny (niż prowadzony na swoją rzecz) rachunek bankowy, jako rachunek, na który ma nastąpić wypłata środków z tytułu odkupienia lub podać adres Dystrybutora, u którego ma nastąpić wypłata gotówkowa. Jeżeli umowa z Dystrybutorem tak stanowi, wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu może nastąpić na rachunek bankowy tego Dystrybutora, z którego następnie środki te zostaną przeksięgowane na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. W przypadku stosowania przez Dystrybutora praktyk, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Dystrybutor poinformuje o tym Uczestnika Funduszu z chwilą otrzymania pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Wypłaty z tytułu Świadczenia dla Uczestników, o którym jest mowa w art. 10 Statutu Funduszu są dokonywane w terminach określonych w umowie z Uczestnikiem.

III.6.9. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku powstania wobec Uczestników zobowiązań z tytułu nieterminowego realizowania zleceń albo z tytułu błędnej wyceny Jednostek Uczestnictwa, zobowiązania są pokrywane przez Towarzystwo, albo podmiot współpracujący z Towarzystwem, z którego winy powstało zobowiązanie. Pokrycie zobowiązania następuje niezwłocznie po ustaleniu jego wysokości, poprzez nabycie na rzecz Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę zobowiązania, lub poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa są nabywane po cenie z dnia pokrycia zobowiązania, tym samym wartość nabytych Jednostek Uczestnictwa na dzień pokrycia zobowiązania jest równa kwocie zobowiązania.

Uczestnik otrzymuje potwierdzenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty środków na pokrycie zobowiązania z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia lub błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, niezwłocznie po dokonaniu wypłaty tych środków.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w przekazywaniu zleceń lub wpłat na Jednostki Uczestnictwa, które wynikają z okoliczności, na które Towarzystwo nie ma wpływu, w szczególności, gdy opóźnienia jest związane z działaniem lub awarią systemu rozliczeń bankowych, poczty polskiej, firm kurierskich lub systemów elektronicznych.

III.7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

III.8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki oraz odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, jak również konwersja Jednostek Uczestnictwa po złożeniu zlecenia konwersji

III.8.1. Termin, w jakim najpóźniej nastąpi zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty, chyba, że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy nie ponoszą odpowiedzialności.

III.8.2. Termin, w jakim najpóźniej nastąpi odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba, że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy nie ponoszą odpowiedzialności.

III.8.3 Termin, w jakim najpóźniej nastąpi dokonanie przez Fundusz konwersji Jednostek Uczestnictwa po złożeniu zlecenia konwersji

Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, chyba, że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy nie ponoszą odpowiedzialności.

III.9. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

III.9.1. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na okres nie dłuższy niż 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadku wystąpienia powyższych okoliczności, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa zamieści informację o tym fakcie oraz o planowanym terminie przywrócenia zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa: www.fo.investors.pl

III.9.2. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) 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
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadku wystąpienia powyższych okoliczności, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
- 2) 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.

Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieści informację o tym fakcie oraz o planowanym terminie przywrócenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa: www.fo.investors.pl

III.9.3. Wartość Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, nie została ustalona.

III.10. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na rynku polskim.

III. 11. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

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

Fundusz jest funduszem akcyjnym. Nie mniej niż 70% aktywów netto Funduszu będzie lokowane w akcje (emitentów o kapitalizacji rynkowej w dniu dokonania inwestycji niższej niż trzy miliardy euro) i instrumenty oparte o akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze akcyjnym, będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Istantule (Istanbul Stock Exchange), lub Giełdzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) lub Moskiewskiej Międzybankowej Giełdzie Walutowej (Moscow Interbank Currency Exchange).

Do 10% aktywów netto Funduszu będzie lokowane w akcje (emitentów o kapitalizacji rynkowej w dniu dokonania inwestycji niższej niż trzy miliardy euro) i instrumenty oparte o akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze akcyjnym, będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów na następujących rynkach zorganizowanych: Giełdzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) lub Moskiewskiej Międzybankowej Giełdzie Walutowej (Moscow Interbank Currency Exchange).

Ww. rynki wypełniają przesłanki wykazane w art. 2 pkt 22) ustawy o funduszach inwestycyjnych odnoszące się do rynków zorganizowanych:

- są wyodrębnione pod względem organizacyjnym i finansowym systemem obrotu (działają w formie spółek akcyjnych),
- działają regularnie i zapewniają jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach zgodnie z przepisami kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (działają od poniedziałku do piątku, w oparciu o regulacje prawne obowiązujące w Federacji Rosyjskiej nakazujące m.in. udostępnianie Uczestnikom obrotu informacji o zasadach obrotu papierami wartościowymi, kursy papierów wartościowych są udostępniane na stronach ww. giełd bądź za pośrednictwem serwisów informacyjnych takich, jak REUTERS i Bloomberg.)

Liczba emitentów na RTS w listopadzie 2006 r. wynosiła 260, kapitalizacja ok. 850 mld USD, przy obrocie dziennym ok. 950 mln USD.

Liczba emitentów na MICEX na pocz. 2006 r. wynosiła 161, kapitalizacja ok. 570 mld USD, przy obrocie dziennym ok. 950 mln USD. Poniżej wykazuje się godziny zawierania transakcji na RTS oraz MICEX:

System handlu	Czas trwania sesji
Giełda Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (RTS)	10.30 – 18.45
Moskiewska Międzybankowa Giełda Walutowa (MICEX)	10.30 – 18.45

Na terytorium Federacji Rosyjskiej nie ma jednego centralnego krajowego depozytu papierów wartościowych utworzonego dla celów rozliczania i przechowywania wszystkich papierów wartościowych na zasadach dostawa w zamian za zapłatę (delivery versus payment).

Większość transakcji na akcjach jest rozliczana bezpośrednio w rejestrach udziałowców każdej ze spółek bez płatności i z rozliczeniem gotówkowym poza rejestrem udziałowców. Lokalni brokerzy uczestniczący w RTS rozliczają swoje transakcje poprzez Depository Clearing Company (DCC). Lokalni banki i brokerzy będący Uczestnikami MICEX rozliczają swoje transakcje poprzez Narodowe Centrum Depozytowe (National Depository Centre - NDC).

Dzięki istnieniu dużych przedsiębiorstw, szczególnie tych specjalizujących się w wydobywaniu surowców mineralnych (np. Lukoil, Gazprom, Surgutneftegas), a także ich przetwarzaniu (Norilsk Nickel), jak również należących do innych gałęzi gospodarki (MTS, VimpelCom i inne), na giełdzie rosyjskiej pojawili się znaczący inwestorzy zagraniczni, którzy chcą mieć w swych portfelach ekspozycję na cykl gospodarczy na rynkach surowcowych. Dzięki temu regularnie osiągane są bardzo wysokie obroty akcjami spółek rosyjskich, czasem powyżej 50 mln. USD średniodziennie (w 2005 np. Lukoil, Unified Energy System, Gazprom, Norilsk Nickel, Surgutneftegas, MTS). Free float spółek rosyjskich to ponad pięciokrotność wartości free floatu dla spółek notowanych na GPW. Ponadto, co istotne z punktu widzenia bezpieczeństwa obrotu, na giełdach rosyjskich działają niezależni (Aton, Troika, Renaissance Capital) brokerzy obok tych należących do dużych zachodnich grup finansowych (Deutsche Bank, UBS, ING). Rosja daje unikatową w skali świata ekspozycję na spółki przemysłu wydobywczego, co jest i będzie doceniane przez inwestorów zagranicznych. Oprócz tego, procesy inwestycyjne w przemyśle naftowym, wydobywania węgla kamiennego i innych surowców czy w innych gałęziach przemysłu, kreowały będą zapotrzebowanie na kapitał, który będzie pozyskiwany również drogą nowych emisji akcji. Wspomniane czynniki są głównymi determinantami rozwoju rynków finansowych w najbliższym czasie.

Rynek papierów wartościowych dostępnych na terytorium Federacji Rosyjskiej jest regulowany przez: Centralny Bank Rosji (CBR), Ministerstwo Finansów i federalny organ nadzorczy – Federalną Służbę Rynków Finansowych (Federal Service for Financial Markets -FSFM). FSFM kontroluje i nadzoruje działalność rynków finansowych, w tym działalność funduszy inwestycyjnych oraz wydaje odpowiednie regulacje prawne. Głównym celem FSFM jest utrzymanie stabilności na rynkach finansowych tak, aby uczynić rynki bardziej efektywnymi i atrakcyjnymi dla inwestorów, aby zwiększyć transparentność rynków i aby ograniczyć ryzyko inwestycyjne. FSFM realizuje swoje cele poprzez regulowanie działalności Uczestników rynków finansowych, zatwierdzanie profesjonalnych standardów rynkowych (w tym zasad działania powierników i zasad prowadzenia rejestrów udziałowców), rejestruje akcje i towary,

którymi dokonuje się transakcje na giełdzie, wydaje licencje instytucjom zaangażowanym na rynku kapitałowym, takim jak: depozytariusze, instytucje prowadzące rejestry udziałowców, brokerzy, fundusze emerytalne i inwestycyjne, audytorzy i towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Na terenie Federacji Rosyjskiej obowiązuje Federalne Prawo z dnia 7 sierpnia 2001r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu środków pochodzących z nielegalnych źródeł. Na podstawie w/w regulacji wszelkie transakcje o wartości równej lub przewyższającej 600.000 rubli podlegają obowiązkowej kontroli. Podmioty dokonujące tego typu transakcji zobligowane są:

- 1) do identyfikacji osób zawierających takie transakcje lub zakładających depozyty bankowe o w/w wartości,
- 2) raportowania najpóźniej w dniu następującym po dniu zawarcia transakcji do odpowiednich organów nadzorczych informacji o:
 - rodzaju zawartej transakcji,
 - dacie jej zawarcia,
 - danych niezbędnych do identyfikacji podmiotu dokonującego transakcji,
 - danych beneficjenta transakcji.

Organizacje bankowe zobligowane są ponadto do nieotwierania rachunków bankowych na rzecz osób anonimowych.

Dla transakcji dokonywanych na akcjach na RTS papiery rozliczane są w T+3, a gotówka w T+5. Dla transakcji dokonywanych na akcjach na MICEX, cykl rozliczeniowy wynosi T+0.

W odniesieniu do lokat będących przedmiotem zainteresowania Funduszu na rynku rosyjskim dochody z tytułu dywidend opodatkowane są 15% podatkiem pobieranym u źródła. Inwestorzy będący nie-rezydentami są generalnie zwolnieni z płacenia 20% podatku od zysków kapitałowych, z wyjątkiem zysków kapitałowych pochodzących z lokat dokonywanych przez zagranicznych inwestorów w akcje rosyjskich spółek, które inwestują ponad 50% swoich aktywów na rynku nieruchomości.

Fundusz zamierza dokonywać transakcji m. in. za pośrednictwem DB Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Pozostała część aktywów Netto Funduszu będzie lokowana w inne papiery wartościowe wskazane w art. 8 Statutu Funduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

III.11.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Przy doborze lokat w akcje, prawa do akcji oraz prawa poboru Fundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, brał będzie pod uwagę następujące kryteria:

- a) ocenę perspektyw ekonomicznych spółek w przypadku inwestycji w akcje, przy szczególnym uwzględnieniu spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych, których kapitalizacja rynkowa w dniu dokonania inwestycji jest niższa niż trzy miliardy euro,
- b) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych, z uwzględnieniem wpływu tych parametrów na zachowanie się cen instrumentów finansowych,
- c) ocenę możliwości wzrostu lub ryzyka spadku ceny papieru wartościowego w relacji do oczekiwanej zmiany jego ceny,
- d) płynności dokonywanej lokaty, w tym w relacji do płynności innych lokat Funduszu,
- e) możliwości zabezpieczenia lokaty pod względem ryzyka utraty jej wartości,
- f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych,
- g) spełnienie zasad dywersyfikacji lokat.

Przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego Fundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, brał będzie pod uwagę następujące kryteria:

- a) ocenę sytuacji gospodarczej w kraju,
- b) poziom stóp procentowych,
- c) inflację,
- d) możliwości wzrostu ceny papierów,
- e) ryzyko płynności emitentów.

W odniesieniu do instrumentów pochodnych Fundusz będzie kierował się:

- a) rodzajem instrumentu bazowego,
- b) stosunkiem ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
- c) płynnością instrumentu pochodnego,
- d) terminem wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
- e) sposobem rozliczenia instrumentu pochodnego,
- f) sposobem zabezpieczenia rozliczenia instrumentu,
- g) oceną perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego,
- h) spodziewanym kształtowaniem się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego, a wartością instrumentu bazowego,
- i) wiarygodnością finansową strony umowy.

III.11.3. Wskazanie indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz, jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

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

III.11.4. Zmienność wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Zasadniczą część aktywów Funduszu lokowana jest w akcje małych i średnich spółek, które cechuje historycznie wysoka zmienność kursów ich akcji.

III.11.5. Informacja czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

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

III.11.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

III.11.7. Emitent, gwarant lub poręczyciel papierów wartościowych, w które Fundusz może lokować do 35 % wartości aktywów Funduszu, zgodnie z art. 8 ust. 29 Statutu Funduszu

- 1) Skarb Państwa,
- 2) Narodowy Bank Polski,
- 3) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju,
- 4) Europejski Bank Inwestycyjny.

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

III.12.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

III.12.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości Jednostek Uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Funduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynkach akcji w krajach będących przedmiotem lokat (ryzyko ogólne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji (ryzyko specyficzne). Ryzyko rynkowe jest większe w przypadku akcji niż dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko rynkowe ma istotne znaczenie na wyniki Funduszu, w związku z lokowaniem zasadniczej części aktywów Funduszu w akcje, w szczególności akcje małych i średnich spółek, które historycznie na giełdach światowych, charakteryzowała większa zmienność kursów akcji, lecz przy wyższej średniej stopie zwrotu.

Składnikiem ryzyka rynkowego jest także ryzyko stóp procentowych polegające na wrażliwości kursów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek kursów papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości aktywów Funduszu oraz Jednostek Uczestnictwa. Ten rodzaj ryzyka posiada mniejsze znaczenie dla wyników Funduszu, ponieważ lokaty w dłużne papiery wartościowe stanowią niewielką część aktywów Funduszu.

III.12.1.2. Ryzyko związane z inwestowaniem na rynku rosyjskim

Z inwestowaniem na rynku rosyjskim wiążą się dodatkowe ryzyka, niewystępujące lub występujące w znacznie mniejszym stopniu na innych rynkach wschodzących, w tym w Polsce.

W szczególności Rosja nie posiada w pełni rozwiniętej gospodarki rynkowej, a szereg decyzji mających wpływ na działalność ekonomiczną przedsiębiorstw zależy od arbitralnych decyzji urzędniczych. Z powyższym związane istotne ryzyko stanowienia prawa działającego wstecz, jak i anulowania umów prywatyzacyjnych i renacjonalizacji, co może w negatywny sposób oddziaływać na wycenę spółek znajdujących się w portfelu Funduszu. M. in. z powodu zaniżenia wartości firmy Jukos, której kluczowe zakłady w Nieftiejugańsku zostały zlicytowane, zagraniczni udziałowcy (z Kanady) wszczęli proces o odszkodowania.

Gospodarka Rosji w dużym stopniu jest uzależniona od cen surowców, w szczególności ropy i gazu ziemnego. Znaczące obniżenie cen surowców na rynkach światowych może spowodować istotne pogorszenie wyników spółek znajdujących się w portfelu Funduszu, nawet jeżeli w bezpośredni sposób nie są one zaangażowane w sektory powiązane z wydobywaniem i przetworzeniem surowców. Może to w następstwie skutkować obniżeniem wartości aktywów Funduszu zaangażowanych na rynku rosyjskim.

Ponadto, na rynku rosyjskim występuje ryzyko nierozliczenia lub znaczącego opóźnienia w rozliczeniu transakcji zawartych na rzecz Funduszu. Powyższe może wiązać się z opóźnieniami realizacji decyzji inwestycyjnych, które mogłyby przynieść atrakcyjną stopę zwrotu Uczestnikom Funduszu.

III.12.1.3. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Funduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Fundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość aktywów Funduszu i Jednostek Uczestnictwa.

III.12.1.4. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Funduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

III.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.

III.12.1.6. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości aktywów Funduszu i Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko walutowe ma istotne znaczenie dla wyników Funduszu, ponieważ istotną część lokat denominowana jest w walucie obcej.

III.12.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

III.12.1.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Funduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Funduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Fundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie Funduszu, lecz na wyniki Funduszu decydujący wpływ ma zachowanie się kursów akcji emitentów o małej i średniej wartości rynkowej. Koniunktura w segmencie rynku małych i średnich spółek może okresowo istotnie odbiegać od zachowania się kursów akcji spółek o dużej wartości rynkowej, które wyznaczają ogólną koniunkturę na rynku akcji. Historycznie na giełdach światowych inwestycje w segmencie małych i średnich spółek charakteryzowała wyższa średnia stopa zwrotu, przy wyższej zmienności kursów. Wyniki Funduszu mogą tym samym okresowo odbiegać w górę lub w dół od wyników innych funduszy akcji lub głównych indeksów akcji, w których portfelach zasadniczą część stanowią akcje największych emitentów.

III.12.1.9. Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym

W przypadku papierów wartościowych emitenta nabywanych na rynku pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej istnieje ryzyko, że nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności notowań giełdowych. W takiej sytuacji płynność dokonanej inwestycji będzie ograniczona i może mieć to niekorzystny wpływ na wycenę tych papierów wartościowych.

III.12.1.10. Ryzyko makroekonomiczne

Sytuacja finansowa emitentów jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów, w Europie i na świecie. W warunkach gospodarki rynkowej inwestycje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, popytu globalnego. Związane z tym zmiany stóp procentowych oraz innych wskaźników ekonomicznych mogą spowodować ujemną stopę zwrotu z inwestycji kapitałowych i w rezultacie obniżenie wartości aktywów Funduszu, a tym samym spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

III.12.1.11. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny akcji i dłużnych instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów Funduszu. Ponadto, zmiany przepisów prawnych regulujących zasady funkcjonowania rynku finansowego, w szczególności dotyczące funduszy inwestycyjnych mogą wpływać w sposób negatywny na działalność tychże funduszy oraz na prawa ich Uczestników.

III.12.1.12. Ryzyko wyceny aktywów Funduszu

Zasady wyceny aktywów Funduszu są szczegółowo określone rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, które zakłada możliwość odstępiania od określonych w nim metod wyceny wyłącznie, jeżeli nie znajdują one zastosowania dla danych aktywów finansowych. W związku z powyższym, nadzwyczajne wydarzenia wywołujące gwałtowną reakcję na rynku finansowym, jak np. katastrofy, akty terroru lub incydentalne transakcje zawierane po cenach odbiegających od wartości godziwej, mogą powodować, że dokonana w ten sposób wycena aktywów Funduszu i w konsekwencji wartość aktywów Funduszu i Jednostek Uczestnictwa może odbiegać od ich rzeczywistej wartości (wartości godziwej).

III.12.1.13. Ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych

Zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Statucie Funduszu zakładają, iż w przypadku papierów zagranicznych notowanych na kilku rynkach, podstawą ich wyceny będą informacje udostępniane przez serwis Bloomberg. Istnieje więc ryzyko, iż notowania będące podstawą do wyceny danych papierów wartościowych będą niereprezentatywne, a dokonana na ich podstawie wycena nie będzie odzwierciedlała wartości godziwej tychże papierów wartościowych. Tym samym może to spowodować, iż dokonana w ten sposób wycena aktywów Funduszu i w konsekwencji wartość aktywów Funduszu i Jednostek Uczestnictwa może odbiegać od ich rzeczywistej wartości (wartości godziwej).

III.12.1.14. Ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Jednostki Uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a także w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami, w Jednostki Uczestnictwa tych subfunduszy. Ryzyko związane z możliwością spadku wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa funduszu lub subfunduszu, w którym zostały ulokowane aktywa Funduszu, w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat funduszu lub subfunduszu, mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

III.12.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu

III.12.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości Jednostki Uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Funduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczane poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Funduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru funduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa, oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

III.12.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu lub umów dotyczących jednostek Funduszu.

III.12.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

III.12.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

III.12.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Funduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.12.2.2.2. Ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.12.2.2.3. Ryzyko zmiany Depozytariusza

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.12.2.2.4. Ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.12.2.2.5. Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość połączenia Funduszu z innym funduszem, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.12.2.2.6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

III.12.2.2.7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.10.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

III.12.2.4. Ryzyko inflacji

Uczestnicy funduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, która prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzonej przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

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

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

III.12.2.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Funduszu

Uczestnik Funduszu składając zlecenie odkupienia lub odpowiednio konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu powinien mieć na uwadze fakt, iż w przypadku, gdy w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa (w wyniku realizacji zlecenia odkupienia lub w ramach zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa) zaistniałoby zagrożenie krótkoterminowej płynności Funduszu, odkupienie lub konwersja Jednostek Uczestnictwa może ulec przesunięciu w czasie nie dłuższemu jednak niż 7 dni po złożeniu odpowiednio zlecenia odkupienia lub konwersji.

III.13. Określenie profilu inwestora

Fundusz polecany jest szczególnie inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie.

III.14. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż 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

III.14.1 Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz jako osoba prawna podlega ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 tejże ustawy fundusz inwestycyjny jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Oznacza to, iż dochody osiągane przez Fundusz na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie są obciążane podatkiem dochodowym od osób prawnych. Zasady opodatkowania dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są regulowane przepisami kraju, w którym są osiągane dochody i zależą od tychże przepisów oraz postanowień umowy o zapobieżeniu podwójnemu opodatkowaniu, której stronami są Rzeczpospolita Polska i dany kraj.

III.14.2 Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

III.14.2.1 Osoby prawne

Zgodnie z treścią art. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych osoby prawne zobowiązane są do zapłacenia podatku dochodowego, od dochodu uzyskanego z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym. Zgodnie z treścią art. 16 ust. 1 pkt 8 tej ustawy przy ustalaniu dochodu ze zbycia Jednostek Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub przy ich umorzeniu (w przypadku likwidacji funduszu) wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów. Powyższe oznacza, że uczestnicy Funduszu będący osobami prawnymi zobowiązani są zapłacić podatek dochodowy, jeśli kwota uzyskana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przewyższa kwotę wydatkowaną na nabycie tych jednostek. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszy lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszy. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 ust 2 wspomnianej ustawy podatnicy będący osobami prawnymi niemającymi siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku mająca zastosowanie w stosunku do tych osób może być inna od zasad i stawek stosowanych w odniesieniu do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Zatem dla dokonania oceny zakresu zobowiązań podatkowych osób prawnych niemających siedziby lub zarządu w Rzeczypospolitej Polskiej konieczne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów.

Ze względu na fakt, iż 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.

III.14.2.2. Osoby fizyczne

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach kapitałowych (do tychże funduszy zalicza się Fundusz) jest pobierany podatek dochodowy. Na dzień sporządzenia Prospektu stawka podatku wynosi 19%.

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 i 11 zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany od:

- a) dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, środków zgromadzonych na tym koncie,
- b) dochodu Uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów o pracowniczych programach emerytalnych.

Powyższe przepisy dotyczą osób oszczędzających na indywidualnym koncie emerytalnym prowadzonym przez Fundusz oraz osób, którzy gromadzą środki w ramach pracowniczego programu emerytalnego prowadzonego w formie umowy z Funduszem.

Podatek pobierany jest z uwzględnieniem postanowień umów w sprawie zapobieżenia stosowania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, przy czym zastosowanie tychże postanowień jest możliwe po przedstawieniu przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą do celów podatkowych (certyfikat rezydencji). Certyfikat rezydencji powinien zostać przedstawiony przez Uczestnika Funduszu raz na 12 (dwanaście) miesięcy, przed lub jednocześnie ze złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa (przy czym przyjmuje się, iż termin 12 miesięcy liczony jest od daty wydania certyfikatu rezydencji), z zastrzeżeniem przypadków, gdy w certyfikacie wprost wskazana została data jego ważności. W takim przypadku Uczestnik Funduszu zobowiązany jest przedstawić nowy certyfikat rezydencji przy pierwszym zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanym po dniu ustania ważności poprzedniego certyfikatu. Uczestnik Funduszu ma obowiązek poinformować Fundusz o każdej zmianie danych stwierdzonych certyfikatem rezydencji. Niezależnie od powyższego, przy składaniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w okresie ważności certyfikatu wraz ze zleceniem Uczestnik Funduszu składa pisemne oświadczenie, czy dane widniejące na certyfikacie rezydencji uległy zmianie.

Zgodnie z art. 30a ust. 3 wspomnianej ustawy dochód, o którym mowa wyżej nie jest pomniejszany o straty z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych poniesione w roku podatkowym i latach poprzednich.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy przytoczonej na wstępie, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:

- a) transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych,
- b) środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci Uczestnika,
- c) środków zgromadzonych w grupowej formie ubezpieczenia na życie związanej z funduszem inwestycyjnym lub w innej formie grupowego gromadzenia środków na cele emerytalne dla pracowników - do pracowniczego programu emerytalnego, zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy przytoczonej na wstępie, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z

tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, uzyskane w związku z:

- a) gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
- b) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
- c) wypłatą transferową,

- z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość. Jedną z możliwości jest oszczędzanie na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, jeżeli wszystkie konta są prowadzone przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

Podatek jest pobierany w formie zryczałtowanej przez Fundusz w chwili odkupienia Jednostek Uczestnictwa i odprowadzany do właściwych organów podatkowych. Dniem uzyskania dochodu jest dzień wypłaty środków pieniężnych przez Fundusz.

Fundusz odkupuje kolejno Jednostki Uczestnictwa począwszy od nabytych najwcześniej (FIFO).

Ze względu na fakt, iż 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.

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

Fundusz ogłasza wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A na stronie internetowej, pod adresem: www.fo.investors.pl, niezwłocznie po ustaleniu oraz po weryfikacji przez Depozytariusza prawidłowości dokonanej wyceny.

Fundusz publikuje wartość aktywów netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A w następnym dniu wyceny po Dniu Wyceny – do godz. 19.00

III.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 informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

III.16.1.1. Wycena aktywów Funduszu, wartość aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A, ustalana jest przez Fundusz i Depozytariusza na zlecenie Funduszu, w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w rozumieniu Statutu Funduszu.

III.16.1.2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o zobowiązania w Dniu Wyceny.

III.16.1.3. Wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A jest ustalana w drodze podziału wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa kategorii A będących w posiadaniu Uczestników Funduszu w momencie ustalania ceny zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w danym Dniu Wyceny. Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest zaokrąglona do 1 grosza. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz wypłaconym ujętych w rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

III.16.2. Metody i zasady wyceny aktywów Funduszu

III.16.2.1. Aktywa Funduszu są wyceniane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 tejże ustawy lub aktów prawnych, które je zastępują. W sprawach nieuregulowanych w przepisach powyższej ustawy i rozporządzenia, Fundusz stosuje krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieuwjętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości. W przypadku zmiany wymienionej wyżej ustawy lub rozporządzenia Fundusz, jeśli będzie to konieczne, dostosuje stosowane zasady wyceny do nowych przepisów, w terminie wynikającym z przepisów przejściowych lub końcowych aktów zmieniających, oraz dokona zmiany Statutu w tym zakresie.

III.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu obliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie oblicza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro.

III.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem rozdz. III.16.2.8. pkt 4 oraz rozdz. III.16.2.10 – 13.

III.16.2.4. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w szczególności akcji, kwitów depozytowych, warrantów subskrypcyjnych, praw poboru, praw do akcji, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i

instrumentów rynku pieniężnego wyznacza się w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23.59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:

1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu 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 ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w rozdz. III.16.2.5., 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,

3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia 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 rozdz. III.16.2.5.

III.16.2.5. W przypadkach, o których mowa w rozdz. III.16.2.4. pkt 2 i 3 Fundusz, w celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej, będzie stosował powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:

1) oszacowanie na podstawie ostatnich, najlepszych dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub

2) oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat ogłoszonej na aktywnym rynku, lub

3) oszacowanie na podstawie analizy finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub

4) oszacowanie na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub

5) oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.

III.16.2.6. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

III.16.2.7. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku, gdy nie jest możliwe wiarygodne ustalenie wolumenu obrotu danego składnika, albo wolumen ten jest taki sam na kilku rynkach, rynek główny jest wybierany w oparciu o kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu. W przypadku, gdy powyższy sposób wyboru rynku głównego z dużym prawdopodobieństwem spowodowałby sytuację, w której wycena danego składnika lokat nie odzwierciedlałaby jego wartości godziwej, Fundusz zastosuje dodatkowo następujące kryteria wyboru:

1) ilość zawartych transakcji na danym składniku lokat,

2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,

3) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

Kryteria są stosowane według kolejności, w której zostały wymienione, przy czym kolejne kryterium ma zastosowanie w przypadku, gdy zastosowanie poprzedniego kryterium nie jest możliwe ze względu na brak wiarygodnych informacji, niezbędnych do zastosowania danego kryterium, lub spowoduje wybór kilku rynków.

III.16.2.8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem rozdz. III.16.2.10 – 13. w następujący sposób:

1) akcje, według wartości godziwej oszacowanej zgodnie z rozdz. III 16.2.15., z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na aktywnym rynku,

2) dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu,

3) instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi – w wartości godziwej oszacowanej zgodnie z rozdz. III.16.2.15.,

4) dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi - w wartości godziwej oszacowanej zgodnie z rozdz. III.16.2.15., w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,

5) Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, certyfikat lub tytuł uczestnictwa, dostępnej o godz. 23.59 w Dniu Wyceny z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do dnia wyceny,

6) instrumenty pochodne – w wartości godziwej oszacowanej zgodnie z rozdz. III.16.2.15., w szczególności kontrakty terminowe na walutę – według rozliczeń kontrahentów wynikających z warunków zawartej umowy, z uwzględnieniem wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych instrumentu bazowego oraz terminu wykonania kontraktu,

7) składniki lokat, które nie zostały wymienione w rozdz. III.16.2.8. pkt 1 – 6, w oparciu o metody, które pozwolą właściwie oszacować wartość godziwą danego składnika lokat, spełniającą warunki określone w rozdz. III.16.2.15. pkt 1 – 4.

III.16.2.9. 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.

III.16.2.10. Papiery wartościowe nabyte przez Fundusz 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.

III.16.2.11. 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.

III.16.2.12. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 kwietnia 2005 r. w sprawie pożyczania papierów wartościowych z udziałem podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U. 2005 nr 71 poz. 638), ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów.

III.16.2.13. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 kwietnia 2005 r. w sprawie pożyczania papierów wartościowych z udziałem podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U. 2005 nr 71 poz. 638), ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów.

III.16.2.14. Aktywa Funduszu 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. Aktywa Funduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do euro. Przyjęte metody wyceny składników nienotowanych na aktywnym rynku są stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

III.16.2.15. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadcząca tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w rozdz. III.16.2.15., podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

III.16.2.16. Aktywny rynek stanowi rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

III.16.2.17. W przypadku, gdy zastosowanie metod korekty wskazanych w rozdz. III.16.2.5. lub zastosowanie metod wyceny wskazanych w rozdz. III.16.2.8. pkt 1 i 3 - 6 powodowałby sytuację, w której wycena danego składnika lokat nie odzwierciedlałaby jego wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości, Fundusz stosuje inne metody wyceny wskazane w rozdz. III.16.2.15. niniejszego Prospektu.

III.16.3 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top 50 Małych i Średnich Spółek Plus („Fundusz”) opisanych w Punkcie III.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 Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną” Rozdziału III Prospektu Informacyjnego Funduszu (tekst jednolity Prospektu Informacyjnego obejmujący aktualizację dokonaną na dzień 29 maja 2009 r.).

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej dla Funduszu polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Artykule 7 „Cel inwestycyjny Funduszu” oraz Artykule 8 „Zasady polityki inwestycyjnej (w tym szczegółowe zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych, niewynikających z przepisów Ustawy)” Statutu Funduszu.

Zarząd DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą dla Funduszu polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

KPMG Audyt Sp. z o.o., a Polish limited liability company
and a member firm of the KPMG network of
independent member firms affiliated with KPMG
International, a Swiss cooperative.

KPMG Audyt Sp. z o.o., jest polską spółką z ograniczoną
odpowiedzialnością i członkiem sieci KPMG
składającej się z niezależnych spółek
członkowskich stowarzyszonych z KPMG
International, podmiotem prawa szwajcarskiego.

Spółka zarejestrowana
w Sądzie Rejonowym
dla m.st. Warszawy
w Warszawie, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego.

KRS 0000104753
Kapitał zakładowy:
125 000 PLN
NIP 526-10-24-841
REGON 010939471



Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

Biegły rewident nr 11024/8209
Jacek Tworek

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzecco, Dyrektor

Warszawa, 29 maja 2009 r.

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

III.17.1. Przepisy Statutu określające 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 są wskazane w art. 10 Statutu Funduszu.

III.17.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 r. wynosi 4.91% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera następujących kosztów:

- 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.

Koszty Funduszu niewłączone do wskaźnika WKC, w tym koszty transakcyjne, za rok 2009 wynoszą 301 490,31 PLN.

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

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Fundusz przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 17 Statutu Funduszu. W takim wypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.fo.investors.pl Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierana żadna opłata.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabeli opłat zamieszczonej w Prospekcie informacyjnym.

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa x stawka opłaty manipulacyjnej zamieszczonej w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Zarząd Towarzystwa lub Dystrybutor działający na podstawie upoważnienia Zarządu Towarzystwa może podjąć decyzję o obniżeniu lub zwolnieniu z opłaty manipulacyjnej Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa.

Tabela maksymalnych opłat manipulacyjnych funduszy zarządzanych przez Investors Fundusze Otwarte TFI S.A. zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. niniejszego Prospektu.

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

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Funduszem przez Towarzystwo osiągniętych na koniec danego okresu (okres obliczeniowy). Okres obliczeniowy wynosi trzy miesiące kalendarzowe, przy czym dzień rozpoczęcia się pierwszego okresu obliczeniowego zostanie ustalony przez Zarząd i ogłoszony na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.fo.investors.pl Pierwszym dniem obliczania wynagrodzenia zmiennego w każdym kolejnym okresie obliczeniowym jest pierwszy Dzień Wyceny tego okresu a ostatnim dniem obliczenia tego wynagrodzenia jest ostatni Dzień Wyceny w okresie obliczeniowym. Wyjątek stanowi ostatni okres obliczeniowy roku kalendarzowego, w którym ostatnim dniem obliczania wynagrodzenia zmiennego jest ostatni dzień kalendarzowy roku tj. 31 grudnia. Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości nie większej niż obliczona ostatniego dnia okresu obliczeniowego według wzoru:

$$WZ = 25\% \times \left\{ (AF_j - WO) \times LJU \right\}$$

gdzie:

$$WO = WAN_{jo} \times \left\{ 1 + \left[\begin{array}{l} 0,5 \times (INVMS_{dw} / INVMS_{dw0} - 1) + 0,1 \times (RTS2_{dw} / RTS2_{dw0} * USDPLN_{dw} / USDPLN_{dw0} - 1) + \\ 0,1 \times (ISE_{dw} / ISE_{dw0} * EURPLN_{dw} / EURTRY_{dw} * EURTRY_{dw0} / EURPLN_{dw0} - 1) + \\ 0,3 \times (6mWIBID_{avg} / 4 \times LD / LD_0) \end{array} \right] \right\}$$

Przy czym poszczególne symbole oznaczają:

WZ - Wynagrodzenie Zmienne

AF_j - aktywa Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa pomniejszone o Zobowiązania na Jednostkę Uczestnictwa (z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Stałe) w Dniu Wyceny

WO - Wartość Odniesienia w Dniu Wyceny

LJU - Liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny

WAN_{jo} - Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa ostatniego dnia wyceny w poprzednim Okresie Obliczeniowym

INVMS – indeks polskich średnich i małych spółek obliczany przez GPW

INVMS_{dw} - Wartość Investor MS w Dniu Wyceny

INVMS_{dw0} - Wartość Investor MS ostatniego dnia wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy

RTS2 – szeroki indeks rynku rosyjskiego

RTS2_{dw} - Wartość RTS2 w Dniu Wyceny

RTS2_{dw0} - Wartość RTS2 ostatniego dnia wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy

ISE – szeroki indeks rynku tureckiego ISE National All Shares

ISE_{dw} - Wartość ISE w Dniu Wyceny

ISE_{dw0} - Wartość ISE ostatniego dnia wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy

EURPLN_{dw} – ostatnia dostępna na Dzień Wyceny wartość średniego kursu EURPLN, publikowanego przez NBP

EURPLN_{dw0} – ostatnia dostępna na ostatni Dzień Wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy wartość średniego kursu EURPLN, publikowanego przez NBP

USDPLN_{dw} – ostatnia dostępna na Dzień Wyceny wartość średniego kursu USDPLN, publikowanego przez NBP

USDPLN_{dw0} – ostatnia dostępna na ostatni Dzień Wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy wartość średniego kursu USDPLN, publikowanego przez NBP

EURTRY_{dw} – ostatni dostępny na Dzień Wyceny średni kurs EURTRY, obliczony na podstawie publikowanych przez Turecki Bank Centralny kursów kupna i sprzedaży

EURTRY_{dw0} – ostatni dostępny na ostatni Dzień Wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy średni kurs EURTRY, obliczony na podstawie publikowanych przez Turecki Bank Centralny kursów kupna i sprzedaży

6mWIBID_{avg} - średnia arytmetyczna 6-miesięczna stawka WIBID z ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Okres Obliczeniowy

LD - Liczba dni od początku Okresy Obliczeniowego do dnia wyceny

LD₀ - Liczba dni w bieżącym Okresie Obliczeniowym

III.17.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, 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 inwestycyjny lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu, przy czym maksymalna wysokość wynagrodzenia stanowi sumę wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego

obliczonego zgodnie z pkt III.17.4.

Na pokrycie wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Funduszu. Rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od wartości aktywów netto Funduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie wynagrodzenia stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca. Pokrycie wynagrodzenia zmiennego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu obliczeniowego.

Obowiązki wynikające z treści art. 101 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych nie mają zastosowania w odniesieniu do Funduszu.

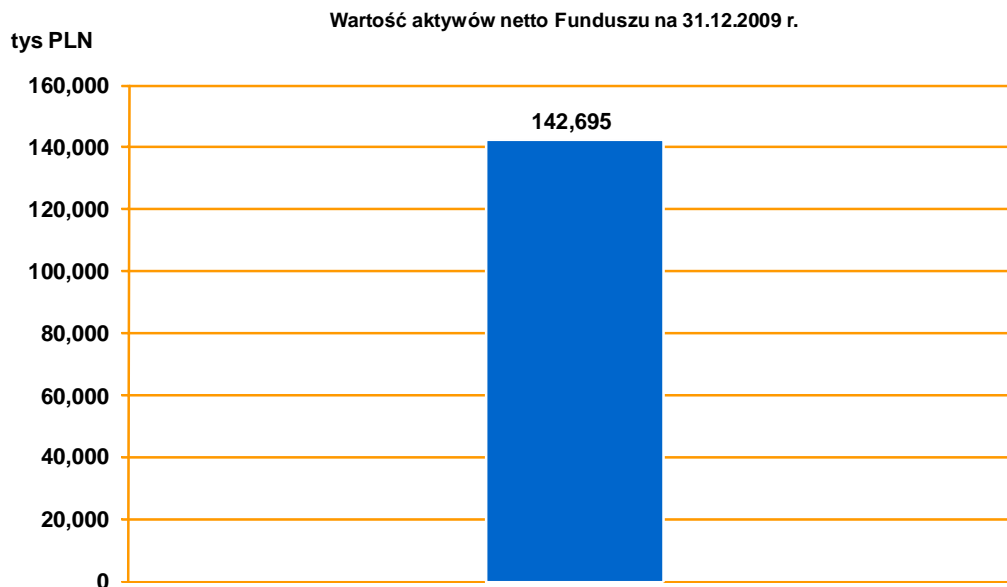
III.17.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Poza zasadami określonymi w art. 10 Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz, ani Towarzystwo nie korzysta ze świadczeń dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym świadczenia dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

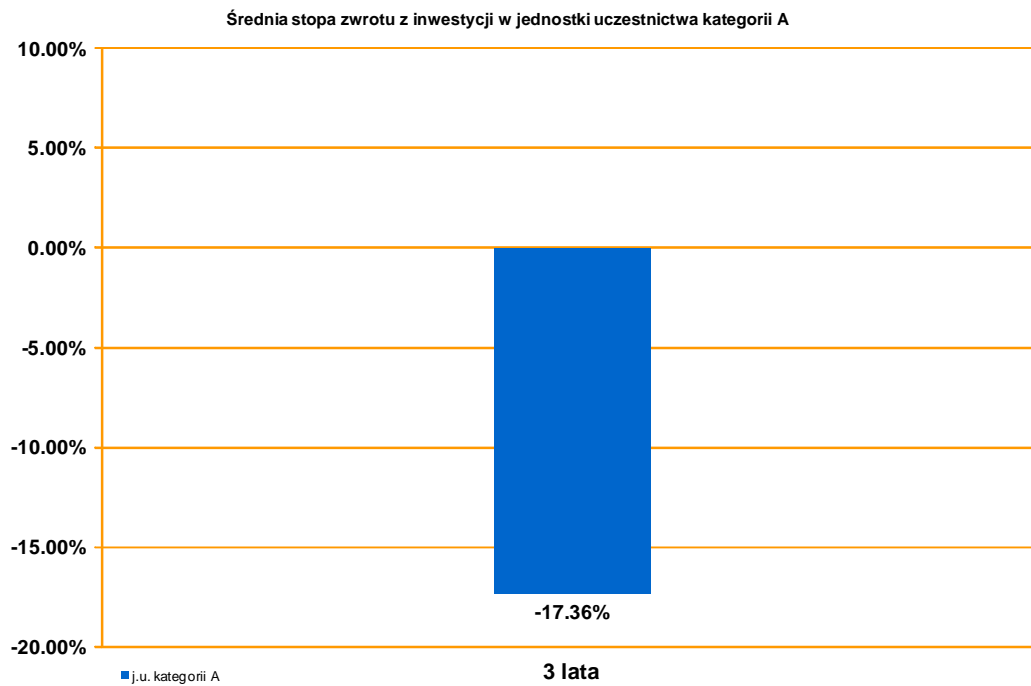
III.18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

III.18.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo.

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



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo.

III.18.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu (Benchmark)

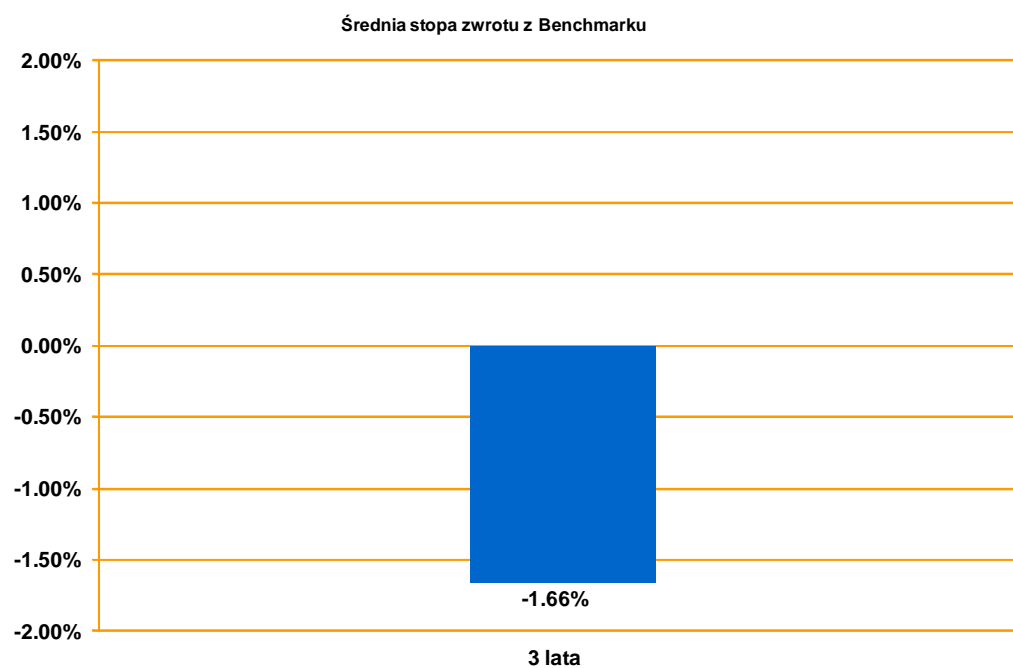
III.18.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu (Benchmark) jest w 50% Investor MS, w 10% RTS-2 Index (indeks rynku rosyjskiego przeliczony na polską walutę), w 10% ISE National All Shares (indeks rynku tureckiego przeliczony na polską walutę) i w 30% 6 miesięczna stawka WIBID.

III.18.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Fundusz nie dokonywał zmian Benchmarku. Do dnia 10 marca 2011 r. indeks Investor MS nosił nazwę DWS MS.

III.18.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt III.18.2.



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo.

ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Tel.: +48 22 579 90 00
Faks: +48 22 579 90 01

IV.2. Zakres obowiązków Depozytariusza

IV.2.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

- a) prowadzenie 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 bezpieczne przechowywania tych aktywów,
- b) zapewnienie, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- c) zapewnienie, aby rozliczenie umów dotyczących aktywów Funduszu oraz rozliczenie umów z Uczestnikami Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
- d) zapewnienie, aby Wartość aktywów netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- e) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- f) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

IV.2.2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu

- a) reprezentacja Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
- b) dokonanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora,
- c) wystąpienie w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- d) niezwłoczne zawiadomianie Komisji o naruszeniu przez Fundusz prawa lub nie uwzględnianiu interesów Uczestników Funduszu,
- e) zapewnienie zgodnego z prawem i Statutem odkupywania Jednostek Uczestnictwa od Uczestników,
- f) zapewnienie terminowego rozliczania umów Uczestników z Funduszem,
- g) zapewnienie stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

IV.2.3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust.2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

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

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest:

- a) prowadzenie bankowych rachunków rozliczeniowych, w tym rachunków bieżących i pomocniczych,
- b) prowadzenie rachunków papierów wartościowych,
- c) transakcja walutowa,
- d) kredyt lub pożyczka pieniężna,
- e) lokata terminowa,
- f) pożyczka papierów wartościowych,

Fundusz zawierając powyższe umowy, będzie dążył do wybrania najlepszej oferty rynkowej, porównując oferowane przez Depozytariusza ceny walut, oprocentowanie pożyczek pieniężnych lub kredytów i oprocentowanie lokat terminowych do ofert innych banków, równocześnie uwzględniając inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności możliwość i szybkość zawarcia transakcji oraz szybkość i bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z danym kontrahentem.

Umowy mające za przedmiot:

- a) lokaty terminowe - są zawierane w celu ochrony realnej wartości środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, lub środków utrzymywanych na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, i nie mogą być zawierane na okres dłuższy niż 7 dni,
- b) transakcje walutowe - są zawierane w celu nabycia, za inną walutę posiadaną przez Fundusz, waluty przeznaczonej na pokrycie bieżących lub spodziewanych zobowiązań Funduszu, związanych z nabywaniem papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego nominowanych w walutach obcych lub z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa, oraz są ograniczone wyłącznie do transakcji natychmiastowych (SPOT),
- c) kredyt lub pożyczkę pieniężną - są zawierane z Depozytariuszem w celu zapewnienia płynności Funduszu przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz w trakcie rozliczania transakcji zawieranych przez Fundusz, o terminie spłaty do roku i w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu,
- d) pożyczkę papierów wartościowych - są zawierane w celu osiągnięcia dodatkowego dochodu, w związku z papierami wartościowymi przechowywanymi na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza i muszą spełniać warunki, o których mowa w art. 8 ust. 36 pkt 1-3 i ust. 36a Statutu Funduszu, przy czym okres, na jaki została udzielona pożyczka, nie może być dłuższy niż 3 miesiące.

Fundusz może dokonać lokat lub zawrzeć umowę, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

V.1. Firma, siedziba i adres agenta transferowego wraz z numerami telekomunikacyjnymi

ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa
Tel.: +48 22 588 19 00
Faks: +48 22 588 19 50

V.2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

V.2.1. Investors Fundusze Otwarte Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Tel.: +48 22 579 97 00
Faks: +48 22 579 97 01

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Indywidualnych Kont Emerytalnych (IKE),
- c) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacja o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa: www.fo.investors.pl

V.2.2. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa
Tel.: +48 22 697 47 00
Faks: +48 22 697 47 01

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.3. Dom Maklerski BDM S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Bielsko-Biała, ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
Tel.: +48 33 812 84 40
Faks: +48 33 812 84 42

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.4. Biuro Maklerskie Banku DnB NORD Polska S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Radom, ul. Żeromskiego 75, 26-600 Radom
Tel.: +48 48 381 53 97
Faks: +48 48 363 37 72

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- f) przyjmowanie reklamacji,
- g) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- h) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- i) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- j) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- k) obsługa osób małoletnich,
- l) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- m) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.5. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Tel.: +48 22 622 66 22
Faks: +48 22 629 71 50

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,

- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.6. Fortis Bank Polska S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Suwak 3, 02-676 Warszawa
Tel.: +48 22 566 90 00
Faks: +48 22 566 90 10

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.7. Dom Maklerski IDM SA

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Kraków, ul. Mały Rynek 7, 31-041 Kraków
Tel.: +48 12 422 25 72
Faks: +48 12 422 67 32

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.8. Deutsche Bank PBC S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Tel.: +48 22 579 98 00
Faks: +48 22 579 98 01

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) obsługa Indywidualnych Kont Emerytalnych (IKE),
- e) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- f) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- g) przyjmowanie reklamacji,
- h) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- i) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- j) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- k) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- l) obsługa osób małoletnich,
- m) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- n) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.9. OVB Allfinanz Polska Spółka Finansowa Sp. z o.o.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Rydygiera 21 a, 01-793 Warszawa
Tel.: +48 22 668 96 20
Faks: +48 22 668 96 25

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.10. Bank Ochrony Środowiska S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, Al. Jana Pawła II 12, 00-950 Warszawa
Tel.: +48 22 850 87 20
Faks: +48 22 850 88 91

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- f) przyjmowanie reklamacji,
- g) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- h) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- i) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- j) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- k) obsługa osób małoletnich,
- l) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,

m) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.11. Mazowiecki Bank Regionalny S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
Tel.: +48 22 560 04 00
Faks: +48 22 560 05 28

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.12. Dom Maklerski PKO Banku Polskiego

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Tel.: +48 22 521 80 10 - 13
Faks: +48 22 521 79 46 - 49

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.13. Bank Handlowy w Warszawie S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa
Tel.: +48 22 657 72 00
Faks: +48 22 692 50 23

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów posiadających rachunki bankowe w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.14. BRE Bank S.A. (Departament Bankowości Elektronicznej m-Bank)

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Łódź, Al. Mickiewicza 10, 90-050 Łódź
Infolinia: 801 300 800

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów, których rejestry przypisane są do m-Bank, nie przyjmuje wpłat walutowych i nie obsługuje Planów Systematycznego Oszczędzania.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.15. BRE Bank S.A. (Departament Obsługi Klientów Prywatnych)

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Królewska 14, 00-950 Warszawa
Tel.: +48 22 829 02 65
Faks: +48 22 829 02 81

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.16. BRE Bank S.A. (Oddział Bankowości Detalicznej MultiBank)

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Łódź, Al. Mickiewicza 10, 90-050 Łódź
Infolinia: 801 300 000

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów, których rejestry przypisane są do MultiBank, nie przyjmuje wpłat walutowych i nie obsługuje Planów Systematycznego Oszczędzania.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.17. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa
Tel.: +48 22 640 28 40
Faks: +48 22 640 28 00

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

W odniesieniu do umów Investor Online i Investor Phone Dystrybutor potwierdza jedynie pisemnie tożsamość Klienta i kieruje Klienta do Agenta Transferowego.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.18. KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
Tel.: +48 22 581 08 00
Faks: +48 22 581 08 01

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.19. Expander Advisors Sp. z o.o.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

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

Tel.: +48 22 488 71 10

Faks: +48 22 488 71 11

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.20. Open Finance S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Domaniewska 39, Budynek Nefryt, VI piętro, 02-672 Warszawa

Tel.: +48 22 541 51 00

Faks: +48 22 541 51 01

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.21. Goldenegg S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Wrocław, ul. Ruska 51B, lok. 317, 50-079 Warszawa

Tel.: +48 71 341 81 49

Faks: +48 71 341 82 17

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,

- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.22. DZ BANK Polska S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa
Tel.: +48 22 505 70 00
Faks: +48 22 505 74 42

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- f) przyjmowanie reklamacji,
- g) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- h) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- i) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- j) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- k) obsługa osób małoletnich,
- l) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- m) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.23. GO FINANCE S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Inflancka 5/38, 00-193 Warszawa,
Tel.: +48 22 403 63 31
Faks: +48 22 403 63 31

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.24. Noble Bank S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Domaniewska 39, Budynek Nefryt, VI piętro, 02-672 Warszawa
Tel.: +48 22 541 51 58
Faks: +48 22 541 51 59

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.25. Secus Asset Management S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Katowice, ul. Paderewskiego 32C, 40-282 Katowice
 Tel.: +48 32 352 00 13
 Faks: +48 32 352 00 14

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.26. Bank Millennium S.A. - Prestige

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2a, 02-593 Warszawa
 Tel.: +48 22 598 40 40
 Infolinia: 801 331 331

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów posiadających rachunki bankowe Prestige Banku Millennium S.A.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.27. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Mysia 5, Budynek Liberty Corner, 00-496 Warszawa
Tel.: +48 22 596 53 12 - 16
Faks: +48 22 596 53 15

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.28. AWD Sp. z o.o.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
Tel.: +48 22 653 60 50
Faks: +48 22 653 60 51

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.29. Dom Kredytowy NOTUS S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa
Tel.: +48 22 596 39 63
Faks: +48 22 596 39 90

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,

k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.30. ING Bank Śląski S.A. – Private Banking

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Katowice, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Tel.: +48 22 584 01 69
Infolinia: 801 222 222

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów Centrów Bankowości Prywatnej ING Banku Śląskiego S.A.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.31. AZ Finanse Sp. z o.o.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Wrocław, ul. Ruska 51 B, 50-079 Wrocław
Tel.: +48 71 341 81 49
Faks: +48 71 341 82 17

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.32. Vienna Finanse Sp. z o.o.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, Aleje Jerozolimskie 162, 02-342 Warszawa
Tel.: +48 22 501 60 37
Faks: +48 22 501 64 85

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.33. Bank Zachodni WBK S.A. – Private Bank

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
 Tel.: +48 22 586 85 26
 Faks: +48 22 586 85 76

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.34. Dom Maklerski BZ WBK S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Poznań, pl. Wolności 15, 60-967 Poznań
 Tel.: +48 61 856 48 80
 Faks: +48 61 856 47 70

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.35. Netfield S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Wrocław, ul. Św. Mikołaja 8-11, 50-125 Wrocław
Tel.: +48 71 342 21 14
Faks: +48 71 342 21 15

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.36. Doradcy24 S.A. – dystrybucja Jednostek Uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Investors Fundusze Otwarte TFI S.A. za pośrednictwem tego Dystrybutora została okresowo zawieszona; o terminie wznowienia dystrybucji przez spółkę Doradcy24 S.A. Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Warszawa, ul. Konstancińska 2, 02-942 Warszawa, Spółka Akcyjna
Tel.: +48 22 642 11 16
Faks: +48 22 642 58 46

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.37. BRE Wealth Management S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Królewska 14, 00-950 Warszawa
Tel.: +48 22 829 98 78
Faks: +48 22 829 98 79

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,

- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.38. Progress Framework Sp. z o.o.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Wrocław, ul.Oławska 9, 50-123 Wrocław, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Tel.: +48 71 341 02 40
Faks: +48 71 341 04 08

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.39. Allianz Bank Polska S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa
Tel.: +48 22 567 50 00
Faks: +48 22 567 50 01
Infolinia: 801 102 030

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.40. Alior Bank S.A.

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, Al. Jerozolimskie 94, 00-807 Warszawa
Tel.: +48 22 555 22 22
Faks: +48 22 555 23 23

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

V.2.41. KBL European Private Bankers S.A. Spółka Akcyjna – Oddział w Polsce

1) Siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Warszawa, ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
Tel.: +48 22 530 67 22
Faks: +48 22 530 67 01

2) Zakres świadczonych usług

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- c) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online i Investor Phone,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

3) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

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

Towarzystwo nie zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, ani jego częścią.

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

Fundusz nie zlecił świadczenia usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Funduszu jest KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

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

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w Investors Fundusze Otwarte TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

ROZDZIAŁ VI INFORMACJE DODATKOWE

VI.1. Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt Funduszu jest udostępniony w siedzibie i na stronie internetowej Towarzystwa: www.fo.investors.pl oraz w punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, wskazanych powyżej.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu udostępnione są na stronie internetowej Towarzystwa: www.fo.investors.pl

VI.2. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje na temat Funduszu można uzyskać w powyższych punktach oraz:

- pod numerem telefonu: +48 22 588 18 45
- pod numerem infolinii: 801 605 505
- na stronie internetowej: www.fo.investors.pl
- za pośrednictwem poczty elektronicznej: fo@investors.pl

VI.3. Tabela opłat manipulacyjnych

Tabela maksymalnych opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i I funduszy zarządzanych przez Investors Fundusze Otwarte TFI S.A.

TABELA OPŁAT MANIPULACYJNYCH dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i I funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Investors Fundusze Otwarte TFI S.A.

WYSOKOŚĆ WPLATY*	FUNDUSZ Investor ...				
	Akcji Dużych Spółek FIO Akcji FIO Top 25 Małych Spółek FIO Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	Zrównoważony FIO	Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	Obligacji FIO	Płynna Lokata FIO
PLN					
mniej niż 2,500	5.00%	4.00%	2.50%	0.50%	0.00%
2,500 mniej niż 10,000	4.00%	3.50%	2.00%	0.40%	0.00%
10,000 mniej niż 25,000	3.50%	3.00%	1.50%	0.30%	0.00%
25,000 mniej niż 100,000	2.50%	2.00%	1.00%	0.20%	0.00%
100,000 mniej niż 500,000	1.50%	1.50%	0.75%	0.20%	0.00%
500,000 mniej niż 2,000,000	0.75%	0.75%	0.50%	0.20%	0.00%
2,000,000 i więcej	0.50%	0.50%	0.20%	0.20%	0.00%

* Jeżeli Uczestnik Funduszu posiada Jednostki Uczestnictwa danego funduszu, dla potrzeb określenia procentowej stawki opłaty manipulacyjnej, wpłatę powiększa się o wartość tych jednostek w dniu zbycia nowych jednostek przez fundusz.

Tabela obowiązuje od dnia 11 marca 2011 roku.

VI.4. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

VI.4.1. Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji Funduszu

Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być przedmiotem oferowania oraz sprzedaży w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być również nabywane przez tzw. "osoby amerykańskie", zdefiniowane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, jak również na rachunek lub rzecz tych osób.

ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI

VII.1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Użyte w treści niniejszego Prospektu pojęcia i skróty oznaczają:

Prospekt	– niniejszy Prospekt informacyjny Funduszu
Towarzystwo	– Investors Fundusze Otwarte Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Depozytariusz	– podmiot prowadzący rejestr aktywów Funduszu
Statut Funduszu	– statut Funduszu stanowiący załącznik do Prospektu
Fundusz	– Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Komisja	– Komisja Nadzoru Finansowego
Ustawa	– ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546, z późn. zmianami)

VII.2. Statut Funduszu

STATUT INVESTOR TOP 50 MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Artykuł 1 Statut

1. Treść Statutu. Niniejszy Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu oraz prawa i obowiązki stron umowy zawartej pomiędzy nabywcami Jednostek Uczestnictwa, a Funduszem, a także szczegółową procedurę stosowaną przy zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. -----

2. Definicje. Ilekroć w Statucie jest mowa o: -----

Agencie Transferowym	oznacza podmiot prowadzący rejestr Uczestników Funduszu
Aktywach Funduszu	oznacza środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, papiery wartościowe i inne prawa majątkowe nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Depozytariuszu	oznacza podmiot pełniący dla Funduszu funkcje depozytariusza w rozumieniu Ustawy;
Dniu Wyceny	oznacza dzień, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz – wyłącznie dla celów obliczania Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa – dodatkowo dzień 30 czerwca i dzień 31 grudnia (o ile w tym dniu nie odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.);
Dystrybutorze	oznacza podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
Funduszu	oznacza fundusz inwestycyjny działający pod nazwą, o której mowa w art. 2 ust. 1;
Komisji	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
Jednostce Uczestnictwa	oznacza prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu;
OECD	oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
Państwie Członkowskim	oznacza państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
Rejestrze Uczestnika	oznacza wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, zawierający informacje o danym Uczestniku Funduszu oraz posiadanych przez niego Jednostkach Uczestnictwa. Każdy z Uczestników Funduszu może posiadać kilka Rejestrów Uczestnika;
Rejestrze Uczestników	oznacza elektroniczną bazę danych zawierającą informacje o Uczestnikach Funduszu i posiadanych przez nich Jednostkach Uczestnictwa;
Rynku Zorganizowanym	oznacza wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;

Statucie	oznacza niniejszy Statut Funduszu;
Towarzystwie	oznacza Investors Fundusze Otwarte Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, które jest organem Funduszu;
Uczestniku Funduszu	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na której rzecz w Rejestrze Uczestników są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
Ustawie	oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych;
Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
Ustawie o Ofercie Publicznej	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych
Ustawie o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości;
WIBID	oznacza Warsaw Interbank Bid Rate – roczną stopę procentową, jaką banki płacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków, podawaną do publicznej wiadomości przez serwis REUTERS'a;
Wartości Aktywów Netto Funduszu	oznacza całkowitą wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii	oznacza wartość równą sumie Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającą na wszystkie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny;

Artykuł 2 Nazwa i wpłaty do Funduszu

1. Nazwa. Fundusz działa pod nazwą: „Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty”. Fundusz może używać skróconej nazwy: „Investor Top 50 Małych i Średnich SpółekFIO” oraz odpowiednika nazwy w języku angielskim „Investor TOP 50 Middle and Small Caps Open-Ended Investment Fund”. -----
2. Wpłaty do Funduszu. Towarzystwo dokona na zasadzie wyłączności zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaty w wysokości 10.000.000 złotych w terminie 14 dni od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu. -

Artykuł 3 Fundusz

1. Rodzaj funduszu. Fundusz działa jako fundusz inwestycyjny otwarty w rozumieniu przepisów Ustawy. -----
2. Podstawa prawna. Fundusz działa na podstawie przepisów Ustawy oraz niniejszego Statutu. -----
3. Osobowość prawna. Fundusz jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych Uczestników Funduszu w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. -----
4. Siedziba. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, o których mowa w art. 4 ust. 2 i 3. -----
5. Czas trwania. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. -----
6. Organy Funduszu. Organem Funduszu jest Towarzystwo. -----
7. Sposób reprezentacji Funduszu. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo, którego sposób reprezentacji określa statut Towarzystwa. -----

Artykuł 4 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

1. Firma Towarzystwa. Towarzystwo działa pod firmą: „Investors Fundusze Otwarte Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna”. -----
2. Siedziba Towarzystwa. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. -----
3. Adres Towarzystwa. Adresem Towarzystwa jest: Aleja Armii Ludowej 26, 00 - 609 Warszawa. -----
4. Obowiązki Towarzystwa. Towarzystwo odpłatnie zarządza i reprezentuje Fundusz zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz niniejszego Statutu. -----
5. Odpowiedzialność Towarzystwa. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza

odpowiedzialności Towarzystwa. -----

6. Odpowiedzialność podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Za szkody poniesione przez Uczestników Funduszu w związku z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten Dystrybutor, chyba, że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności. -----

7. Odpowiedzialność Funduszu. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 5 i 6, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. -----

Artykuł 5 Depozytariusz

1. Firma Depozytariusza. Depozytariusz działa pod firmą: „Deutsche Bank Polska S.A.”. -----
2. Siedziba Depozytariusza. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa. -----
3. Adres Depozytariusza. Adresem Depozytariusza jest: Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa. -----
4. Obowiązki Depozytariusza. Obowiązki Depozytariusza są określone w Ustawie oraz w umowie o prowadzenie rejestru aktywów zawartej z Funduszem. Osoby wyznaczone do reprezentowania Depozytariusza w zakresie wykonywanych obowiązków są określone w umowie. -----

Artykuł 6 Prawa Uczestników Funduszu

1. Prawa Uczestników Funduszu. Uczestnikowi Funduszu przysługują w szczególności następujące prawa: -----
1) prawo nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, -----
2) prawo do składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu w zakresie przewidzianym Ustawą lub Statutem, -----
3) prawo do wypłaty środków pieniężnych proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika, pozostałych w wypadku likwidacji Funduszu po zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu i zaspokojeniu wierzycieli Funduszu, -----
4) prawo do żądania dostarczenia prospektu informacyjnego wraz ze Statutem oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu, -----
5) prawo wglądu do rejestru Funduszu, -----
6) prawo kierowania do Funduszu wniosków i zażeń. -----
2. Odpowiedzialność. Uczestnicy Funduszu nie ponoszą odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu. -----

Artykuł 7 Cel inwestycyjny Funduszu

Cel inwestycyjny. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez ich aktywne lokowanie w papiery wartościowe o podwyższonym poziomie ryzyka inwestycyjnego. Podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego oznacza, że wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu może ulegać istotnym wahaniom w zależności od sytuacji rynkowej. Powierzone środki pieniężne są w zasadniczej części lokowane w akcje. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego. -----

Artykuł 8 Zasady polityki inwestycyjnej (w tym szczegółowe zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych, niewynikających z przepisów Ustawy)

1. Fundusz z zastrzeżeniem ust. 1a – 1b, ust. 2- 6d oraz ust. 30 - 33 (jak również z zastrzeżeniem dodatkowych kryteriów kwalifikowania lokat Funduszu wynikających z Ustawy) może lokować aktywa wyłącznie w: -----
1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie należącem do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie: Gieldzie Papierów Wartościowych w Stambule (Istanbul Stock Exchange) -----
2) papiery wartościowe i 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 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, -----

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), 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, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, 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 1), -----

5) akcje, prawa do akcji i prawa poboru dopuszczone do obrotu lub nabywane w obrocie pierwotnym, lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów na następujących rynkach zorganizowanych: Gieldzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) lub Moskiewskiej Międzybankowej Gieldzie Walutowej (Moscow Interbank Currency Exchange), emitentów o kapitalizacji rynkowej w dniu dokonania inwestycji niższej niż trzy miliardy euro, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów netto Funduszu. -----

1a. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać następujące kryteria:-----

1) potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;-----

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu; -----

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:-----

a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, -----

b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5;-----

4) informacje na ich temat są dostępne:-----

a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2,-----

b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5; -----

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Funduszu;-----

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu. -----

1b. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 1a oraz następujące kryteria: -----

1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:-----

a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek, -----

b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów; -----

2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:-----

a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek, -----

b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów. -----

1c. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 1a. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe nie wymienione w ust.1. -----

1d. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust.1 pkt 1, 2 i 4, o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----

2. Lokowanie w papiery wartościowe określone w ust. 1 pkt 5), wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. -----

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, 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 papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,-----

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu, -----

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami Funduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu; -----

3) bazę instrumentów pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz -----

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust.1, lub przez rozliczenie pieniężne. -----

4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne przy spełnieniu warunków określonych w ust.3 oraz pod warunkiem że:-----

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim; -----

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej; -----

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą. -----

5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje instrumentów pochodnych:-----

1) transakcje wymiany (transakcje typu swap), -----

2) wystandaryzowane kontrakty terminowe, -----

3) wystandaryzowane kontrakty opcyjne, -----

4) niewystandaryzowane kontrakty terminowe, -----

5) niewystandaryzowane kontrakty opcyjne, -----

6) warranty opcyjne. -----

6. Umowy, o których mowa w ust. 5, są zawierane w celu sprawnego zarządzania Funduszem, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papierach wartościowych będących przedmiotem lokat, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym. Towarzystwo opracuje i wdroży szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących tych instrumentów oraz procedury umożliwiające monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka związanego z poszczególnymi instrumentami pochodnymi oraz ryzyka portfela inwestycyjnego

Funduszu.-----

6a. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 1a, a wbudowany instrument pochodny:-----

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;-----

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;-----

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.-----

6b. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 1d, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 6a.-----

6c. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany instrument pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym i wówczas wbudowany instrument pochodny jest traktowany jako odrębny instrument pochodny.-----

6d. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość wbudowanego instrumentu pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.-----

7. Proporcje pomiędzy lokatami w akcje, instrumenty oparte o akcje oraz dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach ustalonych limitów uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku papierów akcyjnych i instrumentów opartych o akcje oraz papierów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego, jak również możliwości wzrostu wartości poszczególnych instrumentów.-----

1) Przy doborze lokat w akcje, prawa do akcji oraz prawa poboru Fundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, brał będzie pod uwagę następujące kryteria:-----

a) ocenę perspektyw ekonomicznych spółek w przypadku inwestycji w akcje, przy szczególnym uwzględnieniu spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych, których kapitalizacja rynkowa w dniu dokonania inwestycji jest niższa niż trzy miliardy euro,-----

b) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych, z uwzględnieniem wpływu tych parametrów na zachowanie się cen instrumentów finansowych,-----

c) ocenę możliwości wzrostu lub ryzyka spadku ceny papieru wartościowego w relacji do oczekiwanej zmiany jego ceny,-----

d) płynności dokonywanej lokaty, w tym w relacji do płynności innych lokat Funduszu,-----

e) możliwości zabezpieczenia lokaty pod względem ryzyka utraty jej wartości,-----

f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych,-----

g) spełnienie zasad dywersyfikacji lokat.-----

2) Przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego Fundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, brał będzie pod uwagę następujące kryteria:-----

a) ocenę sytuacji gospodarczej w kraju,-----

b) poziom stóp procentowych,-----

c) inflację,-----

d) możliwości wzrostu ceny papierów,-----

e) ryzyko płynności emitentów,-----

3) Dodatkowo przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 5, Fundusz będzie kierował się:-----

a) rodzajem instrumentu bazowego,-----

b) stosunkiem ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,-----

c) płynnością instrumentu pochodnego,-----

d) terminem wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,-----

e) sposobem rozliczenia instrumentu pochodnego,-----

f) sposobem zabezpieczenia rozliczenia instrumentu, -----
g) oceną perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego, -----
h) spodziewanym kształtowaniem się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego, a wartością instrumentu bazowego, -----

i) wiarygodnością finansową strony umowy. -----

8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 16 - 29, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych w ten sposób, że: -----

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę instrumentu pochodnego; -----

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę instrumentu pochodnego. -----

9. Reguła określona w ust. 8 nie ma zastosowania w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy. -----

10. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, nie może przekroczyć 5 % wartości Aktywów Netto Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10 % wartości Aktywów Netto Funduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie warunki: -----

1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego; -----

2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie w każdym dniu roboczym i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji. -----

11. Papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki: -----

1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD; -----

2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły; -----

3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot: -----

a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta albo -----

b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego na takim samym poziomie jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku podmiotu, o którym mowa w lit. a) -----

12. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny wartość pozycji w instrumencie bazowym dla danego instrumentu pochodnego w ten sposób, że od wartości pozycji długich w instrumencie bazowym wynikających z instrumentu pochodnego odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w tym samym instrumencie bazowym, wynikających z takiego samego instrumentu pochodnego. -----

13. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 12, w odniesieniu do każdego z instrumentów pochodnych nie może przekroczyć wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

14. Suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w art. 93, art.94a, art. 97 i art. 101 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 13, nie może przekroczyć 200 % wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

15. Suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 14, nie może przekroczyć 210% wartości Aktywów Netto Funduszu. -----

16. Z zastrzeżeniem ust. 17 - 29, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Netto Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. -----

17. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.-----

18. Limit, o którym mowa w ust. 16, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Netto Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Netto Funduszu. -----

19. Przepisów ust. 16 i 18 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym. -

20. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

21. Fundusz nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Netto Funduszu: -----

1) w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919), lub -----

2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę 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,

przy czym suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

22. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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 Netto Funduszu.-----

23. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 18. -----

24. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Netto Funduszu 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. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.-----

25. W przypadku, o którym mowa w ust. 24, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Netto Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.-----

26. Limit, o którym mowa w ust. 25, może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Netto Funduszu, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz inne podmioty, nie

może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

27. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Netto Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez:-----

- 1) Skarb Państwa,-----
- 2) Narodowy Bank Polski,-----
- 3) jednostkę samorządu terytorialnego,-----
- 4) Państwo Członkowskie,-----
- 5) jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego,-----
- 6) państwo należące do OECD,-----
- 7) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo

Członkowskie.-----

28. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Netto Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 27, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

29. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 27 i 28, jeżeli papiery wartościowe są emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju bądź Europejski Bank Inwestycyjny. W takim przypadku, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

30. Fundusz może nabywać:-----

1) Jednostki Uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;-----

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;-----

3) 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 tym organem,-----

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 określone w niniejszym Statucie,-----

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych-----

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

31. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Funduszu w Jednostki Uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 30, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Funduszu w Jednostki Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jednego subfunduszu.-----

32. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż Jednostki Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

33. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Funduszu w Jednostki Uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 30 pkt

3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych Jednostek Uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.-----

34. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:-----

1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi;-----

2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzonego przez:-----

a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,-----

b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazała wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,-----

c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.-----

34a. Pożyczka, o której mowa w ust. 34, może zostać udzielona pod warunkiem, że:-----

1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w niniejszym artykule;-----

2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;-----

3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;-----

4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie nie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:-----

a) art. 50 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,-----

b) art. 48 ust. 15 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazała wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,-----

c) art. 68d ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.-----

35. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

36. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w ust. 16, 18, 21 oraz ust. 24 – 29.-----

37. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.-----

38. Fundusz nie może nabyć:-----

1) papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.-----

2) więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.-----

3) więcej niż 25% ogólnej liczby Jednostek Uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.-----

4) więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.-----

5) więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.-----

39. Limitów, o których mowa w ust. 38 pkt 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----

40. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez to Towarzystwo dawałyby więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów. -----

40a. Wykonywanie przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez to samo Towarzystwo prawa głosu z papierów wartościowych powyżej progu, o którym mowa w ust. 40, jest bezskuteczne. -----

41. Fundusz, nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną, nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w art. 16 - 29. -----

42. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 43. -----

43. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu Aktywów Funduszu do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----

44. Fundusz nie może: -----

1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw; -----

2) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw; -----

3) udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z zastrzeżeniem ust. 34; -----

4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych. -----

45. Z zastrzeżeniem ust. 46 - 49 Fundusz nie może: -----

1) lokować Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy; -----

2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z: -----

a) członkami organów Towarzystwa, -----

b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie, -----

c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, -----

d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a) – c) w związku małżeńskim, -----

e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a) – c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie; -----

3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z: -----

a) Towarzystwem, -----

b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 49, -----

c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza, -----

d) akcjonariuszami Towarzystwa, -----

e) akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza. -----

46. Ograniczeń, o których mowa w ust. 45 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.-----

47. Ograniczeń, o których mowa w ust. 45 pkt 3 lit. d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. -----

48. Fundusz inwestycyjny może dokonać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 45, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji. -----

49. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. ----

50. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

51. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych. -----

52. Do celu stosowania limitów inwestycyjnych papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez emitentów z siedzibą za granicą lub notowane na rynku zorganizowanym za granicą zalicza się do typu oraz rodzaju określonych w ustawie papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, które najbardziej odpowiadają treści praw lub obowiązków ich posiadaczy lub emitentów inkorporowanych w tych papierach lub instrumentach. Fundusz niezwłocznie informuje Komisję o każdym przypadku zastosowania powyższej zasady w stosunku do papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego ze wskazaniem danego typu lub rodzaju. -----

53. Fundusz jest funduszem akcyjnym, który co najmniej 70% Aktywów Netto lokuje w akcje (emitentów o kapitalizacji rynkowej w dniu dokonania inwestycji niższej niż trzy miliardy euro) i instrumenty oparte o akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze akcyjnym. -----

Artykuł 9 Zasady wypłacania dochodów Funduszu

Dochody Funduszu. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Artykuł 10 Koszty obciążające Fundusz

1. Wynagrodzenie. Wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo ze środków funduszu składa się z Wynagrodzenia Stałego i Zmiennego (Wynagrodzenie). -----

2. Wynagrodzenie Stałe. Wynagrodzenie Stałe pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu. Rezerwa na Wynagrodzenie Stałe naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. -----

3. Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa uzależnione jest od wyników zarządzania Funduszem przez Towarzystwo osiągniętych na koniec danego okresu (Okres Obliczeniowy). Okres Obliczeniowy wynosi trzy miesiące kalendarzowe, przy czym dzień rozpoczęcia się pierwszego Okresu Obliczeniowego zostanie ustalony przez Zarząd i ogłoszony na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.fo.investors.pl. Pierwszym dniem obliczania Wynagrodzenia Zmiennego w każdym kolejnym Okresie Obliczeniowym jest pierwszy Dzień Wyceny tego okresu a ostatnim dniem obliczenia tego Wynagrodzenia jest ostatni Dzień Wyceny w Okresie Obliczeniowym. Wyjątek stanowi ostatni Okres Obliczeniowy roku kalendarzowego, w którym ostatnim dniem obliczania Wynagrodzenia Zmiennego jest ostatni dzień kalendarzowy roku, tj. 31 grudnia. Wynagrodzenie Zmienne pobierane jest w wysokości nie większej niż obliczona ostatniego dnia Okresu Obliczeniowego według wzoru:

$$WZ = 25\% \times \{ (AF_j - WO) \times LJU \}$$

gdzie:

$$WO = WAN_{jo} \times \left\{ 1 + \left[\begin{array}{l} 0,5 \times (INVMS_{dw} / INVMS_{dw0} - 1) + 0,1 \times (RTS2_{dw} / RTS2_{dw0} * USDPLN_{dw} / USDPLN_{dw0} - 1) + \\ 0,1 \times (ISE_{dw} / ISE_{dw0} * EURPLN_{dw} / EURTRY_{dw} * EURTRY_{dw0} / EURPLN_{dw0} - 1) + \\ 0,3 \times (6mWIBID_{avg} / 4 \times LD / LD_0) \end{array} \right] \right\}$$

Przy czym poszczególne symbole oznaczają: -----

WZ - Wynagrodzenie Zmienne -----

AF_j - Aktywa Funduszu na jednostkę uczestnictwa pomniejszone o Zobowiązania na jednostkę uczestnictwa (z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Stałe) w dniu wyceny -----

WO - Wartość Odniesienia w dniu wyceny -----

LJU - Liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu wyceny -----

WAN_{jo} - Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa ostatniego dnia wyceny w poprzednim Okresie Obliczeniowym -----

INVMS – indeks polskich średnich i małych spółek obliczany przez GPW -----

INVMS_{dw} - Wartość Investor MS w dniu wyceny -----

INVMS_{dw0} - Wartość Investor MS ostatniego dnia wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy -----

RTS2 – szeroki indeks rynku rosyjskiego -----

RTS2_{dw} - Wartość RTS2 w dniu wyceny -----

RTS2_{dw0} - Wartość RTS2 ostatniego dnia wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy -----

ISE – szeroki indeks rynku tureckiego ISE National All -----

ISE_{dw} - Wartość ISE w dniu wyceny -----

ISE_{dw0} - Wartość ISE ostatniego dnia wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy -----

EURPLN_{dw} – ostatnia dostępna na Dzień Wyceny wartość średniego kursu EURPLN, publikowanego przez NBP -----

EURPLN_{dw0} – ostatnia dostępna na ostatni Dzień Wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy wartość średniego kursu EURPLN, publikowanego przez NBP -----

USDPLN_{dw} – ostatnia dostępna na Dzień Wyceny wartość średniego kursu USDPLN, publikowanego przez NBP -----

USDPLN_{dw0} – ostatnia dostępna na ostatni Dzień Wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy wartość średniego kursu USDPLN, publikowanego przez NBP -----

EURTRY_{dw} – ostatni dostępny na Dzień Wyceny średni kurs EURTRY, obliczony na podstawie publikowanych przez Turecki Bank Centralny kursów kupna i sprzedaży -----

EURTRY_{dw0} – ostatni dostępny na ostatni Dzień Wyceny w miesiącu poprzedzającym bieżący Okres Obliczeniowy średni kurs EURTRY, obliczony na podstawie publikowanych przez Turecki Bank Centralny kursów kupna i sprzedaży -----

6mWIBID_{avg} - średnia arytmetyczna 6-miesięczna stawka WIBID z ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Okres Obliczeniowy -----

LD - Liczba dni od początku Okresu Obliczeniowego do dnia wyceny -----

LD₀ - Liczba dni w bieżącym Okresie Obliczeniowym -----

4. Rozliczanie Wynagrodzenia. Rozliczanie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca, natomiast Wynagrodzenia Zmiennego w terminie 7 dni od zakończenia każdego Okresu Obliczeniowego. -----

5. Koszty i wydatki pokrywane przez Fundusz. Oprócz Wynagrodzenia Fundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:-----

- 1) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych; -----
- 2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych; -----
- 3) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, -----
- 4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz, w tym koszty odsetek. -----

6. Pozostałe koszty i wydatki. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 5 powyżej, w szczególności: -----

- 1) opłaty dla Depozytariusza, na podstawie umowy z Depozytariuszem; -----
- 2) opłaty za usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i badanie ksiąg Funduszu; -----
- 3) koszty doradztwa prawnego i innych usług; -----
- 4) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa -----
- 5) koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych, w tym wymaganych przepisami Ustawy. -----

7. Termin pokrycia kosztów. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 5 i 6, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów. -----

8. Ograniczenia. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Funduszu w Jednostki Uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 8 ust. 32 pkt 3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych Jednostek Uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

9. Inne Świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu. Fundusz może zaferować Uczestnikowi, który zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki pieniężne w Jednostki Uczestnictwa kategorii A Funduszu, zawarcie umowy, na podstawie której Uczestnik będzie uprawniony do otrzymywania kwoty pieniężnej w sposób, w wysokości i na warunkach określonych w umowie (Świadczenie). Świadczenie jest naliczane dla Uczestnika, który zawarł z Funduszem umowę, o której mowa powyżej, pod warunkiem, że średnia Wartość Aktywów Netto wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo przypadająca na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa kategorii A tych funduszy i subfunduszy, była w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie nie mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.-----

10. Realizacja Świadczenia. Świadczenie realizowane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa kategorii A za kwotę Świadczenia, chyba, że w umowie, o której mowa w ust. 9, zostanie zastrzeżone, iż Świadczenie jest realizowane poprzez przelanie środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika. Świadczenie jest wypłacane z rezerwy tworzonej na pokrycie wypłaty Wynagrodzenia, przed jego wypłatą. Wynagrodzenie jest pomniejszane o wszystkie Świadczenia wypłacone w okresie, za który jest pobierane. -----

Artykuł 11 Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu

Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 tejże ustawy lub aktów prawnych, które je zastępują. -----

Artykuł 12 Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu

1. Wartość Aktywów Netto Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest ustalana każdego Dnia Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przez Fundusz i Depozytariusza na zlecenia Funduszu. Ustala się ją pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustala się w drodze podziału Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na wszystkie Jednostki Uczestnictwa tej

samej kategorii przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników Funduszu w momencie ustalania ceny zbycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa danej kategorii zaokrąglona jest do 1 grosza. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23.59 w Dniu Wyceny. -----

2. Wpływ wpłat i wypłat na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze Uczestników. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim. -----

Artykuł 13 Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa. Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane przez Fundusz krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej, obliczana zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 17 Statutu. W takim wypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.fo.investors.pl. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest pobierana żadna opłata. -----

2. Oprocentowanie. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane. -----

3. Ograniczenie zbywalności. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu osobom trzecim. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być zbywane „osobom amerykańskim”, zdefiniowanym zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być zbywane na rachunek lub rzecz osób wskazanych w zdaniu poprzednim. Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem dziedziczenia. -----

4. Zastaw. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem. Powyższe zasady mają zastosowanie odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego. -----

5. Podział Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa. Podział Jednostki Uczestnictwa dokonywany jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed podziałem. Każda Jednostka Uczestnictwa zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. -----

6. Łączenie Jednostek Uczestnictwa. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii w przypadku, gdy wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Wpłaty Minimalnej. Łączeniu

będą podlegały Jednostki Uczestnictwa tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.....

7. Publikacja informacji o zamiarze podziału lub łączenia Jednostek Uczestnictwa. Informacja o zamiarze podziału lub łączenia Jednostek Uczestnictwa zawierająca szczegółowe warunki podziału lub łączenia Jednostek Uczestnictwa zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.fo.investors.pl co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.

Artykuł 14 Rejestr Uczestników

1. Rejestr Uczestników. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników, przy czym prowadzenie Rejestru Uczestników może zostać zlecone innemu podmiotowi.

2. Informacje dotyczące Uczestników Funduszu. Uczestnik Funduszu jest zobowiązany zawiadomić Fundusz na piśmie o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Rejestrze Uczestników z podpisem potwierdzonym przez pracownika Dystrybutora lub Towarzystwa albo przez notariusza. W przypadku zmiany danych wykazywanych w dokumentach urzędowych Uczestnik przekazuje dokument lub jego kopię poświadczoną przez notariusza, pracownika Dystrybutora lub Towarzystwa.

Artykuł 15 Zbycie Jednostki Uczestnictwa przez Fundusz

1. Sprzedaż Jednostek Uczestnictwa. Fundusz jest obowiązany do zbywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń. Umowa zbycia Jednostek Uczestnictwa zostaje zawarta w chwili otrzymania przez Towarzystwo lub Agenta Transferowego poprawnie wypełnionego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz wpływu środków pieniężnych w walucie polskiej przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, przeznaczony na wpłaty na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wpłaty dokonywane w walutach innych niż waluta, w której prowadzony jest rachunek bankowy Funduszu będą przewalutowywane na walutę, w której prowadzony jest rachunek bankowy służący do dokonywania wpłat na koszt wpłacającego, po kursie sprzedaży walut obowiązującym w danym Dniu Wyceny w banku prowadzącym rachunek bankowy Funduszu.

2. Miejsce zbycia. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów lub telefonicznego albo internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo.

3. Częstotliwość zbywania. Częstotliwość zbywania Jednostek Uczestnictwa określona została w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

4. Minimalna wpłata do Funduszu. Pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna nie może być niższa niż 50,00 złotych. Powyższa zasada nie dotyczy wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach planów systematycznego inwestowania. Jako pierwsza wpłata do Funduszu jest traktowana wpłata dokonywana na Rejestr Uczestnika o saldzie zerowym. W przypadku, gdy dla danego Uczestnika Funduszu prowadzonych jest kilka Rejestrów Uczestnika, wpłata na każdy z prowadzonych Rejestrów Uczestnika traktowana jest jako wpłata do Funduszu. ---

5. Uczestnik Funduszu. Nabywca Jednostek Uczestnictwa staje się Uczestnikiem Funduszu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie Jednostek Uczestnictwa.

6. Moment zbycia. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatą. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek bankowy Funduszu. Termin, w jakim najpóźniej następuje zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa określony został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. W przypadku nie dochowania terminu zbycia Jednostek Uczestnictwa, określonego w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, o ile Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy ponoszą odpowiedzialność za opóźnienie, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym ustąpiła przyczyna opóźnienia, a Uczestnikowi przysługuje prawo do żądania wyrównania strat wynikających z nieterminowej realizacji zlecenia. Zlecenie nabycia jest ważne przez okres 30 dni od dnia złożenia zlecenia. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna być dokonana w terminie ważności zlecenia, w przeciwnym wypadku, zlecenie nie jest realizowane a wpłacone środki zwracane są osobie dokonującej wpłaty, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej.

7. Nabycie poprzez dokonanie wpłaty środków. Uczestnik Funduszu oraz osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa może nabywać Jednostki Uczestnictwa przez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz. Osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków w okresie 5 lat od daty odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa. Wpłata środków na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia

nabycia Jednostek Uczestnictwa. -----

8. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na okres nie dłuższy niż 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----

9. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa za zgodą Komisji. W przypadku, o którym mowa w ust. 8, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy. -----

10. Ogłoszenie o zawieszeniu. Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa zamieści informację o tym fakcie oraz o planowanym terminie przywrócenia zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa: www.fo.investors.pl. Fundusz ogłosi o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w zdaniu poprzednim. -----

Artykuł 16 Ustalenie ceny zbycia

1. Cena zbycia. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w Dniu Wyceny -----

2. Liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik Funduszu nabywa liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jaka wynika z podzielenia dokonanej wpłaty pomniejszonej o należne opłaty przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny. -----

3. Opłata manipulacyjna. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości wykazanej nie wyższej niż wartość wskazana w art. 13 ust. 1. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabeli opłat zamieszczonej w prospekcie informacyjnym. -----

4. Wzór obliczania opłaty manipulacyjnej: Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru: -----

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat zamieszczonej w prospekcie informacyjnym Funduszu. -----

5. Obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej. Zarząd Towarzystwa lub Dystrybutor działający na podstawie upoważnienia Zarządu Towarzystwa mogą podjąć decyzję o obniżeniu lub zwolnieniu z opłaty manipulacyjnej Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa. -----

Artykuł 17 Plany systematycznego inwestowania

1. Rodzaje planów. Fundusz może wprowadzić dla Uczestników Funduszu zakładowe lub indywidualne plany systematycznego inwestowania. Tryb przystąpienia oraz szczegółowe warunki uczestnictwa w Funduszu w ramach planów systematycznego inwestowania określają regulaminy produktowe, dostępne w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.fo.investors.pl.

2. Umowa o uczestnictwo. Osoby zamierzające uczestniczyć w planach, o których mowa w ust. 1, powinny zawrzeć umowę z Funduszem o uczestnictwo w danym planie. Umowa o uczestnictwo nie może ograniczać praw i nakładać obowiązków na Uczestnika Funduszu innych niż określone w Statucie, jak również nie może ograniczać odpowiedzialności Funduszu. Przedmiotem umowy o uczestnictwo w danym planie jest: -----

1) okres na jaki Uczestnik Funduszu zobowiązuje się systematycznie inwestować środki w Fundusz na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo, -----

2) wysokość wpłat, -----

3) zasady i wysokość obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnej, oraz zasady i wysokość naliczania opłaty wyrównawczej, -----

4) zasady rozwiązania umowy, -----

5) sposób informowania Uczestników Funduszu o zmianie warunków określonych w umowie. -----

Artykuł 18 Odkupienie Jednostki Uczestnictwa przez Fundusz

1. Prawo do odkupienia. Uczestnicy Funduszu mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa. -----

2. Kolejność odkupienia. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są indywidualnie oznaczane, w związku z czym Fundusz odkupuje kolejno Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Rejestrze Uczestnika począwszy od nabytych najwcześniej

(FIFO).-----.

3. Częstotliwość odkupywania. Częstotliwość odkupywania Jednostek Uczestnictwa określona została w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. -----

4. Zlecenie odkupienia. Jednostki Uczestnictwa zostają odkupione na podstawie poprawnie wypełnionego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Zlecenia odkupienia mogą być składane za pośrednictwem Dystrybutora lub za pośrednictwem telefonicznego albo internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo. -----

5. Treść zlecenia odkupienia. Zlecenie odkupienia zawiera następujące żądania:-----

1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, będących w posiadaniu Uczestnika Funduszu, lub -----
2) odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika o określonej w zleceniu wartości przed opodatkowaniem lub-----

3) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika Funduszu. -----

6. Instrukcje dotyczące płatności. Zlecenie odkupienia powinno zawierać informacje dotyczące konta bankowego lub adres Dystrybutora, do którego mają być przekazane środki pieniężne pochodzące z odkupienia. -----

7. Odkupienie wszystkich Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy w Dniu Wyceny okaże się, że:-----

1) kwota określona w zleceniu odkupienia jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika Funduszu, lub -----

2) liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika Funduszu, lub-----

3) w wyniku odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika Funduszu byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Funduszu, -----

to wówczas odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa będące w posiadaniu Uczestnika Funduszu. ----

8. Moment odkupienia. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu z tytułu ich odkupienia. Termin, w jakim najpóźniej następuje odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa określony został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. W przypadku nie dochowania terminu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, określonego w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, o ile Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy ponoszą odpowiedzialność za opóźnienie, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym ustala przyczyna opóźnienia, a Uczestnikowi przysługuje prawo do żądania wyrównania strat wynikających z nieterminowej realizacji zlecenia. -----

9. Wyplata środków. Niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia w sposób określony w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. -----

10. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:-----

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu albo, -----

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.-----

11. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa za zgodą Komisji. W przypadkach, o których mowa w ust. 10, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:-----

1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;-----

2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----

12. Ogłoszenie o zawieszeniu. Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa zmieści informację o tym fakcie oraz o planowanym terminie przywrócenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa: www.fo.investors.pl. -----

Artykuł 19 Ustalenie ceny odkupienia

Cena odkupienia. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są odkupywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na

Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.-----

Artykuł 20 Potwierdzenie zbycia lub odkupienia

1. Termin doręczenia. Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach. -----

2. Dostarczenie potwierdzeń. Potwierdzenie wysyłane jest listem zwykłym, co jest równoznaczne z dostarczeniem potwierdzenia Uczestnikowi, z tym że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość: -----

- 1) potwierdzenie zostanie udostępnione Uczestnikowi w siedzibie Towarzystwa lub u wskazanego Dystrybutora; ----
- 2) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, co jest równoznaczne z dostarczeniem potwierdzenia

Uczestnikowi lub -----

3) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, co jest równoznaczne z dostarczeniem potwierdzenia Uczestnikowi lub -----

4) potwierdzenie może być wysłane lub udostępnione w innej formie, w sposób szczegółowo określony w Prospekcie informacyjnym Funduszu, co jest równoznaczne z dostarczeniem potwierdzenia Uczestnikowi.-----

3. Forma potwierdzeń. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzony podpisem lub pliku elektronicznego. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych. -----

4. Niezgodność danych. Uczestnik powinien zgłosić wszelkie niezgodności w potwierdzeniu niezwłocznie po otrzymaniu potwierdzenia, ale nie później jednak niż w terminie 14 dni od jego otrzymania.-----

Artykuł 21 Konwersja Jednostek Uczestnictwa-----

1. Konwersja Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być konwertowane na jednostki uczestnictwa takiej samej kategorii innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo („Fundusz Docelowy”). Konwersja jest dokonywana poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii i zbycie jednostek uczestnictwa tej samej kategorii Funduszu Docelowego. Konwersja dokonywana jest niezwłocznie. Termin, w jakim najpóźniej następuje dokonanie przez Fundusz konwersji Jednostek Uczestnictwa określony został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu W przypadku nie dochowania terminu dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa, określonego w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, o ile Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy ponoszą odpowiedzialność za opóźnienie, konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym ustala przyczyna opóźnienia, a Uczestnikowi przysługuje prawo do żądania wyrównania strat wynikających z nieterminowej realizacji zlecenia. -----

2. Zlecenie konwersji. Konwersja Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana na podstawie poprawnie wypełnionego zlecenia Uczestnika Funduszu złożonego za pośrednictwem Dystrybutora lub za pośrednictwem telefonicznego albo internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa mogą być konwertowane wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa denominowane w tej samej walucie.-----

3. Opłata manipulacyjna przy konwersji. Zbycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym w drodze konwersji Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej zgodnie ze Statutem Funduszu Docelowego. -----

4. Minimalna wpłata początkowa. Konwersja jest możliwa tylko w przypadku, jeśli wartość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku konwersji jest nie mniejsza niż minimalna:-----

1) wpłata początkowa do Funduszu Docelowego, w przypadku gdy w Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, nie są zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa ani ich ułamkowe części lub -----

2) kolejna wpłata do Funduszu Docelowego, w przypadku gdy w Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części. -----

5. Konwersja na Jednostki Uczestnictwa w Funduszu. Przepisy niniejszego artykułu stosuje się do konwersji Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo na Jednostki Uczestnictwa w Funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo na Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest pobierana w sposób określony w Statucie dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy czym stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat dla Funduszu i właściwa dla

wpłaty wynikającej z konwersji, jest pomniejszana o stawkę opłaty manipulacyjnej, określoną w tabeli opłat dla funduszu inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane i właściwą dla tej wpłaty. -----

6. Zastosowanie przepisów dotyczących zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. W sprawach nie uregulowanych w niniejszym artykule, przepisy Statutu dotyczące zbycia i odkupywania Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w drodze ich konwersji.-----

Artykuł 22 Transfer Jednostek Uczestnictwa

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa mogą być transferowane pomiędzy różnymi Rejestrami Uczestnika w Funduszu. Transfer jest dokonywany w Dniu Wyceny, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymali poprawnie wypełnione zlecenie transferu do godziny 15.30 lub kolejnym Dniu Wyceny od dnia otrzymania przez Towarzystwo lub Agenta Transferowego prawidłowo wypełnionego zlecenia transferu, jeśli Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymali zlecenie po godzinie 15.30. -----

2. Zlecenie Transferu. Transfer Jednostek Uczestnictwa jest dokonywany na podstawie poprawnie wypełnionego zlecenia Uczestnika złożonego za pośrednictwem Dystrybutora lub za pośrednictwem telefonicznego albo internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo. -----

3. Opłata manipulacyjna przy Transferze. Transfer Jednostek Uczestnictwa nie jest obciążony opłatą manipulacyjną ani nie powoduje obowiązków podatkowych.

Artykuł 23 Składanie zlecenia za pośrednictwem telefonicznego lub internetowego systemu transakcyjnego

1. Zlecenia za pośrednictwem telefonicznego lub internetowego systemu transakcyjnego. Wszelkie zlecenia i oświadczenia mogą być składane przez Uczestników Funduszu bezpośrednio do Funduszu za pośrednictwem telefonicznego lub internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo. Warunkiem składania zleceń tą drogą jest zawarcie przez Uczestnika Funduszu umowy o korzystanie z powyższych usług.-----

2. Zasady warunki i tryb składania zleceń. Zasady, warunki i tryb składania zleceń za pośrednictwem telefonicznego lub internetowego systemu transakcyjnego są określone w odrębnych regulaminach dostępnych w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa: www.fo.investors.pl.-----

Artykuł 24 Blokada Rejestru

1. Blokada rejestru. Na wniosek Uczestnika Funduszu Fundusz dokonuje blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu. Blokada oznacza, że przez okres i w zakresie wskazanym przez Uczestnika Funduszu zawieszona jest możliwość dysponowania Jednostkami Uczestnictwa.-----

2. Ustanowienie i odwołanie blokady. Ustanowienie i odwołanie blokady następuje na podstawie dyspozycji Uczestnika Funduszu złożonej za pośrednictwem Dystrybutora. Dyspozycja ustanowienia blokady może być złożona w każdym czasie i staje się skuteczna w dniu następnym po dniu otrzymania poprawnej dyspozycji Uczestnika przez Towarzystwo lub Agenta Transferowego. Uczestnik Funduszu może w każdej chwili dokonać odwołania blokady, chyba, że co innego wynika z dyspozycji ustanowienia blokady. W przypadku, gdy dyspozycja ustanowienia blokady przewiduje, że blokada może zostać odwołana wyłącznie po upływie określonego terminu lub za zgodą osoby trzeciej – odwołanie blokady jest skuteczne wyłącznie po upływie terminu lub po wyrażeniu zgody przez wskazaną osobę.-----

Artykuł 25 Działanie przez pełnomocnika

1. Pełnomocnictwo. Nabywca Jednostek Uczestnictwa Uczestnik Funduszu mogą ustanowić pełnomocników. Pełnomocnictwo upoważnia pełnomocnika do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim zakresie, w jakim uprawniony jest do tego nabywca i Uczestnik Funduszu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. -----

2. Substytucja. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw z wyjątkiem pełnomocnictwa udzielonego innej osobie prawnej lub jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. -----

3. Forma pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz, a dokument udzielenia pełnomocnictwa złożony u Dystrybutora lub w Towarzystwie. Podpis mocodawcy powinien zostać złożony w obecności pracownika Dystrybutora bądź też potwierdzony przez notariusza; w przypadku pełnomocnictwa udzielonego poza granicami kraju powinno zostać poświadczony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji

znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 roku, Nr 112 poz. 938). Powyższe wymogi stosuje się także do zmiany pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski. Towarzystwo może zażądać uwierzytelnienia pełnomocnictwa przez tłumacza przysięgłego. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia takiego oświadczenia Towarzystwu lub Dystrybutorowi, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo i Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności. -----

4. Wygaśnięcie oraz odwołanie pełnomocnictwa. Uczestnik Funduszu i pełnomocnik zobowiązani są niezwłocznie poinformować Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa. Dla odwołania lub wygaśnięcia pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 3 dotyczące udzielenia pełnomocnictwa. Jeżeli prawidłowo złożone oświadczenie o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa wpłynęło do Towarzystwa lub Agenta Transferowego w Dniu Wyceny przed godziną 16:00, stają się skuteczne w tym dniu. Jeżeli prawidłowo złożone oświadczenie o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa wpłynęło do Towarzystwa lub Agenta Transferowego w Dniu Wyceny po godzinie 16:00, stają się skuteczne następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymali oświadczenie o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo lub Agent Transferowy nie ponoszą odpowiedzialności. -----

5. Śmierć Uczestnika Funduszu. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych w przepisach prawa. Fundusz po upływie 5 lat od dnia ustania uczestnictwa w Funduszu nie realizuje zleceń i dyspozycji składanych przez pełnomocnika. -----

6. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą sprzeczne ze sobą zlecenia, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło lub zostało odwołane, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany. -----

Artykuł 26 Zbywanie na rzecz osób małoletnich

1. Osoby małoletnie. Jednostki Uczestnictwa mogą być zbywane na rzecz osób małoletnich. -----

2. Osoby działające w imieniu osób małoletnich. Osoba małoletnia, która nie ukończyła w dniu zawarcia umowy 13 lat, może nabywać Jednostki Uczestnictwa jedynie przez przedstawiciela ustawowego. Osoba małoletnia po ukończeniu 13 lat może nabywać Jednostki Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego. -----

3. Przedstawiciele ustawowi osób małoletnich. Przedstawicielami ustawowymi osoby małoletniej są:-----

1) każdy z rodziców, o ile nie jest pozbawiony praw rodzicielskich; -----

2) opiekun ustanowiony przez sąd opiekuńczy, w przypadku, gdy małoletni nie pozostaje pod władzą rodzicielską; ---

3) kurator wyznaczony przez sąd opiekuńczy do wykonywania zarządu majątkiem osoby małoletniej.-----

4. Pełnomocnictwo udzielone przez osobę małoletnią. Małoletni Uczestnik Funduszu nie może udzielać pełnomocnictwa do nabywania Jednostek Uczestnictwa. -----

5. Osoby ubezwłasnowolnione. Postanowienia niniejszego artykułu mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się odpowiednio zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo - obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat.

6. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia niniejszego artykułu dotyczące zbywania Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio do odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy czym przyjmuje się, iż złożenie zleceń lub zlecenia odkupienia przekracza zakres zwykłego zarządu jeżeli wartość odkupionych Jednostek Uczestnictwa przekraczałaby 500 złotych w okresie kolejnych 30 dni. Zlecenia przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą zostać zrealizowane wyłącznie za zgodą sądu opiekuńczego.-----

Artykuł 27 Zbywanie na Wspólny Rejestr Małżeński

1. Wspólny Rejestr Małżeński. Jednostki Uczestnictwa mogą być zbywane na wspólny rachunek małżonków pozostających we wspólności majątkowej, zwany dalej "Wspólnym Rejestrem Małżeńskim". Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.-----

2. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po: -----

1) złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:-----

a) wyrażają wzajemnie zgodę na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń odkupienia Jednostek

Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rachunku Mażeńskim, łącznie ze zleceniem odkupienia całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa; -----

b) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników odmiennych zleceń odkupienia; w przypadku otrzymania takich zleceń, Fundusz może wstrzymać się z realizacją zleceń do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy małżonkami. -----

c) zobowiązaniu się do natychmiastowego zawiadomienia Dystrybutora listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej; -----

2) zrzeczeniu się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z: -----

a) dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Mażeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej; -----

b) odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie zlecenia złożonego przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej. -----

3. Pełnomocnictwo. Udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rachunku Mażeńskim następuje na podstawie zgodnego oświadczenia woli małżonków. -----

4. Rozwiązanie Wspólnego Rejestru Mańskiego. Rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej Wspólnego Rejestru Mańskiego następuje w przypadku: -----

1) ustania wspólności majątkowej w wyniku: -----

a) ustania małżeństwa na skutek śmierci; -----

b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód; -----

c) unieważnienia małżeństwa; -----

d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej lub orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej; -----

2) orzeczenia sądowego o ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków; -----

Rozwiązanie umowy następuje po otrzymaniu przez Fundusz dokumentów zaświadczających fakt zaistnienia okoliczności, o których mowa w niniejszym punkcie. -----

5. Podział Wspólnego Rejestru Mańskiego. W przypadku rozwiązania umowy na warunkach Wspólnego Rejestru Mańskiego z powodów, o których mowa w ust. 4 pkt 1) lit. b) – d) i ust. 4 pkt 2) Jednostki Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Mażeńskim dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu i rejestruje w Rejestrze Uczestników osobno na rzecz każdego z uprawnionych. -----

Artykuł 28 Śmierć Uczestnika Funduszu

1. Rejestracja na rachunek spadkobierców. W razie śmierci Uczestnika Funduszu posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa mogą zostać przeniesione na spadkobiercę, jeżeli jest on jedynym spadkobiercą Uczestnika Funduszu i przedstawi na dowód tego odpowiednie dokumenty. W takim przypadku dla spadkobiercy może zostać otwarty oddzielny Rejestr Uczestnika, na który zostaną przeniesione Jednostki Uczestnictwa posiadane przez zmarłego Uczestnika lub spadkobierca może złożyć zlecenie odkupienia odziedziczonych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku istnienia więcej niż jednego spadkobiercy Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa podlegać będą podziałowi między spadkobierców zgodnie z umownym lub sądowym podziałem spadku. -----

2. Śmierć uprawnionego z tytułu Wspólnego Rejestru Mańskiego. W razie śmierci Uczestnika Funduszu objętego Wspólnym Rejestrze Mażeńskim połowa całkowitej liczby Jednostek Uczestnictwa pozostająca na Wspólnym Rejestrze Mażeńskim postawiona zostanie do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka w Rejestrze Uczestnika tego małżonka, a pozostała część podlegać będzie podziałowi między spadkobierców zgodnie z umownym lub sądowym działem spadku. -----

3. Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie: -----

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; -----

2) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. -----

4. Przepis ust. 3 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Rejestrze Małżeńskim. -----

5. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 3, nie wchodzi do spadku po Uczestniku. -----

6. Dyspozycja, o której mowa w ust. 3 pkt 2 może być w każdym czasie przez Uczestnika Funduszu zmieniona lub odwołana. -----

Artykuł 29 Obowiązki publikacyjne

1. Publikacja prospektu. Fundusz publikuje skrót prospektu informacyjnego oraz prospekt informacyjny na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.fo.investors.pl lub w dzienniku „Parkiet” albo w razie zaprzestania wydawania tego dziennika – w dzienniku „Rzeczpospolita”. -----

2. Ogłoszenie o spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu. O każdym przypadku zmniejszenia Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000 zł Fundusz ogłasza niezwłocznie na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.fo.investors.pl. -----

3. Lista Dystrybutorów. Jednocześnie z publikacją prospektu informacyjnego Fundusz ogłasza Listę Dystrybutorów oraz tabelę opłat. -----

4. Ogłoszenie Wartości Aktywów Netto na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej pod adresem: www.fo.investors.pl. -----

5. Publikacja sprawozdań finansowych. Fundusz przygotowuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Sprawozdania będą zawierały dane umożliwiające inwestorom ocenę stanu Funduszu i jego wartości w okresie sprawozdawczym, zgodnie z wymogami prawa. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą poddawane badaniu przez biegłych rewidentów i ogłaszane wraz z opinią biegłego rewidenta w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”. Półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą poddawane przeglądowi dokonywanemu przez biegłych rewidentów i ogłaszane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.fo.investors.pl. -----

6. Dostępność prospektu. Niezależnie od obowiązku publikacji skrótu prospektu informacyjnego, Fundusz udostępnia u Dystrybutorów prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Egzemplarz prospektu informacyjnego oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Fundusz doręczy Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie. -----

7. Ogłoszenie o zamiarze połączenia. O zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym Towarzystwo ogłosi w dzienniku „Parkiet” albo - w razie zaprzestania wydawania tego dziennika - w dzienniku „Rzeczpospolita”, niezwłocznie po uzyskaniu zgody Komisji na to połączenie. -----

8. Inne publikacje. Inne niż wskazane powyżej materiały i informacje Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.fo.investors.pl lub w dzienniku „Parkiet” albo w razie zaprzestania wydawania tego dziennika – w dzienniku „Rzeczpospolita”. -----

Artykuł 30 Zmiana i ogłaszanie zmian Statutu

1. Zmiana Statutu. Zmiana Statutu jest dokonywana przez Towarzystwo w formie aktu notarialnego. -----

2. Ogłoszenie. O zmianie Statutu Fundusz ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.fo.investors.pl lub w dzienniku „Parkiet” albo w razie zaprzestania wydawania tego dziennika – w dzienniku „Rzeczpospolita” ---

3. Zezwolenie Komisji na zmianę Statutu. Zmiana Statutu, w zakresie określonym w Ustawie wymaga zezwolenia Komisji. -----

Artykuł 31 Przejęcie zarządzania Funduszu

Przejęcie zarządzania. Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy i po uzyskaniu zezwolenia Komisji na odpowiednią zmianę Statutu oraz informacji o braku zastrzeżeń Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w odniesieniu do przejęcia zarządzania Funduszem. -----

Artykuł 32 Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Przypadki rozwiązania Funduszu. -----

1) Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie. -----

2) Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 30 milionów złotych.-----

2. Likwidacja. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. W przypadku złożenia wniosku o połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna. -----

3. Publikacja informacji o rozwiązaniu Funduszu. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.fo.investors.pl lub przez Depozytariusza w dzienniku „Parkiet” albo - w razie zaprzestania wydawania tego dziennika - w dzienniku "Rzeczpospolita".---

4. Likwidator. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu wraz z danymi likwidatora. -----

5. Sposób likwidacji. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, 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 dokonywane będzie z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. -----

6. Koszty likwidacji. Koszty likwidacji Funduszu są ponoszone przez Towarzystwo. -----

Artykuł 33 Postanowienia końcowe

1. Rok obrotowy. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy. -----

2. Zatwierdzanie sprawozdań finansowych. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu są zatwierdzane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa. -----

3. Prawo właściwe. Prawem właściwym dla umowy zawartej pomiędzy nabywcą Jednostek Uczestnictwa, a Funduszem jest prawo polskie. -----

4. Rozstrzyganie sporów. Sędem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z niniejszego Statutu lub wykonania albo niewykonania czy też nienależytego wykonania umowy pomiędzy Uczestnikiem Funduszu a Funduszem jest sąd właściwy dla miasta stołecznego Warszawy.-----

5. Obowiązanie Statutu. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników Funduszu. -----

6. Zastosowanie innych przepisów. W sprawach nie uregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy kodeksu cywilnego i Ustawy. -----

7. Wejście w życie Statutu. Niniejszy Statut wchodzi w życie z dniem wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.-----

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	2
I.1. Imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	2
I.2. Nazwa i siedziba podmiotu w imieniu którego działają osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....	2
I.3. Odpowiedzialność za poszczególne części Prospektu	2
I.4. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	2
ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	3
II.1. Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej	3
II.2. Data i numer zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności przez Towarzystwo	3
II.3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.....	3
II.4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy	3
II.5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa	3
II.6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	3
II.7. Imiona i nazwiska członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie, członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego, osób fizycznych zarządzających Funduszem	3
II.8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.....	4
II.9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem	4
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU	5
III.1. Data i numer zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz, w przypadku, gdy Fundusz działa na czas określony, czas trwania Funduszu.....	5
III.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.....	5
III.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz, w tym charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.....	5
III.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu	5
III.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa	5
III.6. Sposób i szczególne warunki zbywania, odkupywania, konwersji Jednostek Uczestnictwa, 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
III.7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa	11
III.8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki oraz odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, jak również konwersja Jednostek Uczestnictwa po złożeniu zlecenia konwersji	11
III.9. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa	11

III.10. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa	11
III. 11. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu	12
III.12. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu	14
III.13. Określenie profilu inwestora	17
III.14. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż 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.....	17
III.15. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa	19
III.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 informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną	19
III.17. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.....	24
III.18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym	26
ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU	29
IV.1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi	29
IV.2. Zakres obowiązków Depozytariusza	29
ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ	31
V.1. Firma, siedziba i adres agenta transferowego wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....	31
V.2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa	31
Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.	46
V.3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.....	46
V.4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.....	46
Fundusz nie zlecił świadczenia usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.	46
V.5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu	46
V.6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.....	46
ROZDZIAŁ VI INFORMACJE DODATKOWE.....	47
VI.1. Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu	47
VI.2. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu	47
VI.3. Tabela opłat manipulacyjnych	47
VI.4. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.....	47

ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI.....	48
VII.1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu	48
VII.2. Statut Funduszu	48
SPIS TREŚCI.....	72