

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty
(Millennium FIO)

z siedzibą w Warszawie
kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Organem funduszu jest :
Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa.

Adres strony internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

Adres poczty internetowej: millenniumtfi@millenniumtfi.pl

ROZDZIAŁ 1. DANE O FUNDUSZU.

1. DATA WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.

Dnia 23 maja 2008 r. pod numerem Rfi 382 Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

3. A. Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

B. 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.

4. WSKAZANIE KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZBYWANYCH PRZEZ FUNDUSZ - JEŻELI FUNDUSZ ZBYWA WIĘCEJ NIŻ JEDNĄ KATEGORIĘ JEDNOSTEK:

Nie ma zastosowania - Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii: A.

5. ZWIĘZŁE INFORMACJE O ZASADACH ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

Zbywanie jednostek uczestnictwa

- 1) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po złożeniu zlecenia nabycia (pierwszego albo kolejnego) poprzez dystrybutora i dokonaniu wpłaty środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa albo poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem (wpłata bezpośrednia), w sposób określony w pkt 5. W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem (wpłata bezpośrednia), wpłata ta może być dokonana tylko przelewem bankowym z rachunku bankowego nabywcy.
- 2) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokonaną wpłatę, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia nabycia oraz informacji od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Nabycie następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłaty, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
- 3) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.
- 4) W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dystrybutora, na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa w szczególności podawane są następujące informacje:
 - a) w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko oraz adres, numer PESEL, a w przypadku jego braku data urodzenia,
 - b) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwa/firma oraz siedziba, numer REGON.
- 5) Nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłatą bezpośrednią dokonywane jest poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem prowadzony przez Depozytariusza. Wpływ środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem równoznaczny jest ze złożeniem zlecenia nabycia. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty numeru rachunku bankowego Funduszu związanego z Subfunduszem, tytułu wpłaty i informacji wystarczających do identyfikacji Uczestnika:
 - a) w przypadku osób fizycznych: imienia i nazwiska Uczestnika oraz jego adresu, numeru Rejestru lub numeru PESEL, a w przypadku jego braku daty urodzenia,
 - b) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwy/firmy Uczestnika oraz jego siedziby, numeru Rejestru albo REGON.

- 6) Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.
- 7) Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.
- 8) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie sytuacjach.
- 9) Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odkupień dokonanych w ciągu 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, od którego nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
- 10) Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty odkupień dokonanych w terminie 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, zostanie pobrana opłata manipulacyjna od kwoty przewyższającej kwotę odkupień.
- 11) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.
- 12) Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi 500 zł.
- 13) W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty zostanie określona w warunkach planu oszczędnościowego. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE.
- 14) Wszelkie dyspozycje oraz wpłaty dotyczące IKE, powinny być przez oszczędzającego oznakowane w sposób umożliwiający ich identyfikację. Dyspozycje dotyczące IKE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKE”, natomiast wpłaty bezpośrednio w opisie powinny zawierać oznaczenie „IKE”. Dyspozycje oraz wpłaty nie zawierające oznaczenia „IKE”, będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje oraz wpłaty dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.

Odkupywanie jednostek uczestnictwa

- 1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o ewentualny podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia odkupienia. Odkupienie następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nieotrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
- 2) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.
- 3) Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję odkupienia wszystkich albo określonej liczby Jednostek Uczestnictwa; odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych; systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa nabywa skuteczność w dniach określonych przez Uczestnika. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, nastąpi na podstawie zlecenia odkupienia zawierającego wyraźne wskazanie produktu specjalnego.
- 4) Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 500 złotych odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
- 5) Na podstawie złożonego zlecenia odkupienia, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Rejestrze, nabyte przez Uczestnika najwcześniej, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, które Fundusz odkupuje w ramach zleceń odkupienia dotyczących produktów specjalnych, według zasady: Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej odkupywane są w pierwszej kolejności.
- 6) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednakże w określonych w Prospekcie sytuacjach, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 7) Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

- 8) Wszelkie dyspozycje dotyczące IKE, powinny być przez oszczędzającego oznakowane w sposób umożliwiający ich identyfikację. Dyspozycje dotyczące IKE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKE”. Dyspozycje nie zawierające oznaczenia „IKE”, będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.

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

- 1) Uczestnik ma prawo do dokonania, w każdym Dniu Wyceny, zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu..
- 2) Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Realizację oświadczenia woli Uczestnika lub osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
- 3) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agent Transferowego.
- 4) Zlecenie zamiany może zawierać dyspozycję zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa lub zamiany takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych. Zamiana Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, w szczególności grupowych i indywidualnych planów oszczędnościowych oraz IKE, nastąpi na podstawie zlecenia zamiany zawierającego wyraźne wskazanie produktu specjalnego.
- 5) Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Subfunduszu lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze w Subfunduszu lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej minimalnej kwoty wpłaty w Subfunduszu, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
- 6) Opłaty związane z zamianą Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu - nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

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

- 1) Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Fundusz ustala Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, ogłaszana jest niezwłocznie po ustaleniu w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszczana jest na stronach internetowych Towarzystwa www.millenniumtfi.pl
- 3) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Danym Dniu Wyceny, publikowana jest w sposób określony w punkcie powyżej najpóźniej następnego Dnia Wyceny do godziny 23.30
- 4) Cena zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa ogłaszana jest niezwłocznie po ustaleniu w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszczana na stronach internetowych Towarzystwa www.millenniumtfi.pl.

SUBFUNDUSZ DYNAMICZNYCH SPÓŁEK

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA:

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

- a) **Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Środki Subfunduszu są lokowane głównie w akcje małych i średnich spółek. W odniesieniu do akcji spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za małe i średnie spółki uznaje się spółki, których udział w indeksie WIG nie przekracza 3%. W odniesieniu do akcji spółek nie wchodzących w skład indeksu WIG lub notowanych na innych rynkach zgodnie z § 27 ust. 1 pkt 1 Statutu, za małe i średnie spółki uznaje się spółki, których kapitalizacja giełdowa nie jest większa niż 1.000.000.000 euro. Pozostałe Aktywa Subfunduszu są lokowane w inne niż wymienione powyżej instrumenty finansowe określone w § 27 Statutu, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w akcje małych i średnich spółek, przy czym udział tych akcji w portfelu Subfunduszu nie będzie niższy niż 60%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje małych i średnich spółek instrumenty finansowe określone w § 27 Statutu, w szczególności akcje innych spółek oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej, z uwzględnieniem limitów określonych w § 29 ust. 1 - 25 Statutu. Fundusz dostosuje strukturę portfela inwestycyjnego do powyższych wymagań w zakresie udziału akcji małych i średnich spółek, w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- b) **Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat

- c) **Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:**

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złoty polski i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

- 3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓLWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE:**
- a) **Ryzyko rynkowe** - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei na zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na charakter Subfunduszu, występuje wysokie ryzyko rynkowe.
 - b) **Ryzyko kredytowe** - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek. Przedsiębiorstwa komercyjne lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe w celu utrzymania płynności lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji oraz wybór emitentów oraz banków o wysokiej wiarygodności kredytowej.
 - c) **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) **Ryzyko płynności** - ryzyko to związane jest z inwestycjami dokonywanymi na rynku pierwotnym. Występuje wówczas sytuacja, w której nie ma możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy zakupem akcji danej spółki na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych. Może to wpłynąć negatywnie na stopę zwrotu z inwestycji, zwłaszcza jeżeli w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia akcjonariuszy spółki. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez znacznego wpływu na ceny. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z takiej inwestycji.
 - e) **Ryzyko walutowe** - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Duża zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz dokonuje takich inwestycji w ograniczonym zakresie. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.
 - f) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
 - g) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od stóp zwrotu z jednej inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji.
 - h) **Ryzyko stopy procentowej** - jednym z najistotniejszych dla wyceny papierów wartościowych wskaźników ekonomicznych jest poziom stóp procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela mogą się obniżyć. Dotyczy to zwłaszcza papierów o dłuższych terminach wykupu. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
 - i) **Ryzyko finansowe emitenta** -rynkowe ceny instrumentów finansowych emitentów kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowość, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji i pozostałych instrumentów emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę fundamentalną.
 - j) **Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - w przypadku papierów wartościowych nabywanych na rynku pierwotnym może się zdarzyć, że nie spełnią one kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. W tym przypadku ich płynność będzie ograniczona, co może wpłynąć również na wycenę.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

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

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w szerokim zakresie. Ich nabywca powinien liczyć się z tym, że w okresach dekonjunktury prawdopodobieństwo uzyskania stopy zwrotu niższej od oczekiwanej jest znaczne, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego. Jednak utrzymując inwestycję w długim horyzoncie inwestor może liczyć na premię w postaci stóp zwrotu wyższych niż z innych rodzajów inwestycji.

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

1) Wskazanie wartości wskaźnika WKC:

- a. WKC = 4,33%
- b. wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2010.
- c. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

2) Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika:

Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- b) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiącą różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodną z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

3) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, uzależnionej od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu:

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:

Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie stosuje się.

- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.

Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):
Wartość Aktywów Netto na 31 grudnia 2010 r.: 125 410 tys. zł
2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY; (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
- za ostatnie 3 lata: - 8,16 %

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORCZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:

Do 31 grudnia 2007:

Benchmark składający się w 90 % ze zmiany indeksu MIDWIG i w 10 % z rentowności stawki WIBID 3M, pomniejszony o opłatę za zarządzanie.

Od 1 stycznia 2008 r.

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest indeks składający się w 90% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego Średnich Spótek mWIG40 oraz w 10% ze stopy oprocentowania depozytów międzybankowych WIBID6M z pierwszego Dnia Wyceny w miesiącu, pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

Od 1 stycznia 2010 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest indeks składający się w 45% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego Średnich Spótek mWIG40, 45% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego Małych Spótek sWIG80 oraz w 10% ze stopy oprocentowania depozytów międzybankowych WIBID6M z pierwszego Dnia Wyceny w miesiącu, pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

4. INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2:

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:
- za ostatnie 3 lata: -14,20 %

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.

5. INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPLAT MANIPULACYJNYCH. WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI.

SUBFUNDUSZ AKCJI

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA:

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

a) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Subfundusz lokuje aktywa do 100% w akcje, przy czym udział akcji w portfelu nie będzie niższy niż 65%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Fundusz lokuje nie mniej niż 35% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, łącznie z otwartymi pozycjami na kontraktach terminowych na indeks WIG20. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych.

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

b) Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

c) Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złoty polski i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

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

a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei na

zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na charakter Subfunduszu, występuje wysokie ryzyko rynkowe.

- b) **Ryzyko kredytowe** - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek. Przedsiębiorstwa komercyjne lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe w celu utrzymania płynności lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji oraz wybór emitentów oraz banków o wysokiej wiarygodności kredytowej.
- c) **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
- d) **Ryzyko płynności** - ryzyko to związane jest z inwestycjami dokonywanymi na rynku pierwotnym. Występuje wówczas sytuacja, w której nie ma możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy zakupem akcji danej spółki na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych. Może to wpłynąć negatywnie na stopę zwrotu z inwestycji, zwłaszcza jeżeli w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia akcjonariuszy spółki. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez znacznego wpływu na ceny. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z takiej inwestycji.
- e) **Ryzyko walutowe** - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Duża zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz dokonuje takich inwestycji w ograniczonym zakresie. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.
- f) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
- g) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od stóp zwrotu z jednej inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji.
- h) **Ryzyko stopy procentowej** - jednym z najistotniejszych dla wyceny papierów wartościowych wskaźników ekonomicznych jest poziom stóp procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela mogą się obniżyć. Dotyczy to zwłaszcza papierów o dłuższych terminach wykupu. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokata bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
- i) **Ryzyko finansowe emitenta** - rynkowe ceny instrumentów finansowych emitentów kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregośkolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji i pozostałych instrumentów emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę fundamentalną.
- j) **Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - w przypadku papierów wartościowych nabywanych na rynku pierwotnym może się zdarzyć, że nie spełnią one kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. W tym przypadku ich płynność będzie ograniczona, co może wpłynąć również na wycenę.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

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

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w szerokim zakresie. Ich nabywca powinien liczyć się z tym, że w okresach dekonjunkury prawdopodobieństwo uzyskania stopy zwrotu niższej od oczekiwanej jest znaczne, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego. Jednak utrzymując inwestycję w długim horyzoncie inwestor może liczyć na premię w postaci stóp zwrotu wyższych niż z innych rodzajów inwestycji.

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

- 1) **wskazanie wartości wskaźnika WKC**, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu:
 - a) WKC = 4,18%
 - a. wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2010.
 - b. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
- 2) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika:**

Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- b) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiącą różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodną z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

- 3) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, uzależnionej od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu:**

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

- 5) **wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie stosuje się.

- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.

Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

Subfundusz powstał w trakcie ostatniego roku obrotowego w wyniku przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji, w związku z czym przedstawione poniżej stopy zwrotu zostały obliczone na podstawie wyników osiągniętych zarówno przez podmiotowy Fundusz jak i Subfundusz.

1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Wartość Aktywów Netto na 31 grudnia 2010 r.: 578 130tys. zł

2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY; (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- za ostatnie 3 lata: -7,28%
- za ostatnie 5 lat: 2,94%

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORCZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJĘ O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:

Do 31 grudnia 2004 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa był indeks składający się w 90% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego w danym okresie i w 10% ze średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych według pierwszego przetargu w danym okresie a w przypadku braku notowań, według pierwszego kolejnego przetargu, na którym bony te będą oferowane.

Od 1 stycznia 2005 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa był indeks składający się w 85% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego i w 15% ze średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych według pierwszego przetargu w kwartale - pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

Od 1 stycznia 2008 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest indeks składający się w 90% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego WIG oraz w 10% ze stopy oprocentowania depozytów międzybankowych WIBID6M z pierwszego Dnia Wyceny w miesiącu, pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

4. INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2:

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: -7,60%
- za ostatnie 5 lat: 1,93%

5. INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPLAT MANIPULACYJNYCH. WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI.

SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA:

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

a) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje oraz papiery o stałym dochodzie. Udział akcji w aktywach Subfunduszu jest nie mniejszy niż 30% i nie większy niż 70%. Fundusz lokuje nie mniej niż 20% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, łącznie z otwartymi pozycjami na kontraktach terminowych na indeks WIG20.

Pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Działalność lokacyjna Funduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

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

b) Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

c) Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złoty polski i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

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

a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład

aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei na zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na charakter Subfunduszu, występuje wysokie ryzyko rynkowe.

b) **Ryzyko kredytowe** - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek. Przedsiębiorstwa komercyjne lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Fundusz będzie lokował środki finansowe w celu utrzymania płynności lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji oraz wybór emitentów oraz banków o wysokiej wiarygodności kredytowej.

c) **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

d) **Ryzyko płynności** - ryzyko to związane jest z inwestycjami dokonywanymi na rynku pierwotnym. Występuje wówczas sytuacja, w której nie ma możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy zakupem akcji danej spółki na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych. Może to wpłynąć negatywnie na stopę zwrotu z inwestycji, zwłaszcza jeżeli w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia akcjonariuszy spółki. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez znacznego wpływu na ceny. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z takiej inwestycji.

e) **Ryzyko walutowe** - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Duża zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz dokonuje takich inwestycji w ograniczonym zakresie. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

f) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.

g) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od stóp zwrotu z jednej inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji.

h) **Ryzyko stopy procentowej** - jednym z najistotniejszych dla wyceny papierów wartościowych wskaźników ekonomicznych jest poziom stóp procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela mogą się obniżyć. Dotyczy to zwłaszcza papierów o dłuższych terminach wykupu. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

i) **Ryzyko finansowe emitenta** - rynkowe ceny instrumentów finansowych emitentów kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji i pozostałych instrumentów emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę fundamentalną.

j) **Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - w przypadku papierów wartościowych nabywanych na rynku pierwotnym może się zdarzyć, że nie spełnią one kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. W tym przypadku ich płynność będzie ograniczona, co może wpłynąć również na wycenę.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

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

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących średni poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu między udziałowe i dłużne papiery wartościowe pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

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

1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu:

a. $WKC = 4,16\%$

- a. Wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2010.
- b. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika:

Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w łącznej maksymalnej wysokości 4% wartości wpłacanych środków,
- b) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiącą różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodną z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

3) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, uzależnionej od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu:

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:

Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie stosuje się.

- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

Subfundusz powstał w trakcie ostatniego roku obrotowego w wyniku przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego, w związku z czym przedstawione poniżej stopy zwrotu zostały obliczone na podstawie wyników osiągniętych zarówno przez podmiotowy Fundusz jak i Subfundusz.

1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2010: 706 874 tys. zł

2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY; (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- za ostatnie 3 lata: -2,63%
- za ostatnie 5 lat: 2,18%

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:

Do 31 grudnia 2004 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa był indeks składający się w 50% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego w danym okresie i w 50% ze średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych według pierwszego przetargu w danym okresie a w przypadku braku notowań, według pierwszego kolejnego przetargu, na którym bony te będą oferowane.

Od 1 stycznia 2005 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa był indeks składający się w 50% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego i w 50% ze średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych według pierwszego przetargu w kwartale - pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

Od 1 stycznia 2008 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest indeks składający się w 50% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego WIG, w 35% ze zmiany procentowej indeksu Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms oraz w 15% ze stopy oprocentowania depozytów międzybankowych WIBID6M z pierwszego Dnia Wyceny w miesiącu, pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

4. INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: -2,73%
- za ostatnie 5 lat: 2,51%

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

SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA:

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

a) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Fundusz lokuje środki Subfunduszu w papiery dłużne Skarbu Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej oraz w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Nie mniej niż 55 % aktywów Subfunduszu lokowane jest w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej, zaś pozostałe środki Subfunduszu lokowane są w akcje, jednakże nie więcej niż 40% i nie mniej niż 10% aktywów Subfunduszu. Fundusz lokuje nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, łącznie z otwartymi pozycjami na kontraktach terminowych na indeks WIG20. Za emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej uznaje się podmioty posiadające w dniu nabycia ich papierów dłużnych rating na poziomie inwestycyjnym nie niższym niż BBB- nadany przez Standard & Poor's lub nie niższym niż Baa3 nadany przez Moody's lub nie niższym niż BBB- nadany przez Fitch, a także podmioty nieposiadające wskazanego powyżej ratingu, o ile ocena sytuacji finansowej emitenta będzie wskazywała na jego dobrą sytuację finansową. Fundusz lokuje nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych. Dla celów zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu Fundusz lokuje aktywa w innych instrumentach niż akcje oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej jedynie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

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

b) Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

c) Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złoty polski i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

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

- a) **Ryzyko rynkowe** - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei na zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na charakter Subfunduszu, występuje wysokie ryzyko rynkowe.
- b) **Ryzyko kredytowe** - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek. Przedsiębiorstwa komercyjne lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Fundusz będzie lokował środki finansowe w celu utrzymania płynności lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji oraz wybór emitentów oraz banków o wysokiej wiarygodności kredytowej.
- c) **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
- d) **Ryzyko płynności** - ryzyko to związane jest z inwestycjami dokonywanymi na rynku pierwotnym. Występuje wówczas sytuacja, w której nie ma możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy zakupem akcji danej spółki na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych. Może to wpłynąć negatywnie na stopę zwrotu z inwestycji, zwłaszcza jeżeli w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia akcjonariuszy spółki. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez znacznego wpływu na ceny. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z takiej inwestycji.
- e) **Ryzyko walutowe** - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Duża zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz dokonuje takich inwestycji w ograniczonym zakresie. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych..
- f) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
- g) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od stóp zwrotu z jednej inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji.
- h) **Ryzyko stopy procentowej** - jednym z najistotniejszych dla wyceny papierów wartościowych wskaźników ekonomicznych jest poziom stóp procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela mogą się obniżyć. Dotyczy to zwłaszcza papierów o dłuższych terminach wykupu. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
- i) **Ryzyko finansowe emitenta** - rynkowe ceny instrumentów finansowych emitentów kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowość, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregośkolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji i pozostałych instrumentów emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz podejmuje

decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę fundamentalną.

- j) **Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - w przypadku papierów wartościowych nabywanych na rynku pierwotnym może się zdarzyć, że nie spełnią one kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. W tym przypadku ich płynność będzie ograniczona, co może wpłynąć również na wycenę.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

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

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących średni poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu między udziałowe i dłużne papiery wartościowe pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

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

- 1) **wskazanie wartości wskaźnika WKC**, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu:
 - a. $WKC = 3,25\%$
 - b. wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2010.
 - c. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
- 2) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w łącznej maksymalnej wysokości 3% wartości wpłacanych środków,
- b) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodną z tabelą opłat a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

- 3) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, uzależnionej od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu:**

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:

Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie stosuje się.

- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.

Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

Subfundusz powstał w trakcie ostatniego roku obrotowego w wyniku przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu, w związku z czym przedstawione poniżej stopy zwrotu zostały obliczone na podstawie wyników osiągniętych zarówno przez podmiotowy Fundusz jak i Subfundusz.

1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Wartość Aktywów Netto na 31 grudnia 2010 r.: 367 615 tys zł

2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- za ostatnie 3 lata: 0,76%
- za ostatnie 5 lat: 2,87%

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:

Do 31 grudnia 2004 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest Indeks składający się w 20% ze zmiany procentowej indeksu WIG w danym okresie i w 80% ze średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych.

Od 1 stycznia 2005 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest indeks składający się w 25% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego i w 75% ze średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych według pierwszego przetargu w kwartale - pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

Od 1 stycznia 2008 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest indeks składający się w 30% ze zmiany procentowej Warszawskiego Indeksu Giełdowego WIG, w 50% ze zmiany procentowej indeksu Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms oraz w 20% ze stopy oprocentowania depozytów międzybankowych WIBID6M z pierwszego Dnia

Wyceny w miesiącu, pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

4. INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: 0,33%
- za ostatnie 5 lat: 2,84%

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

SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA:

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz dąży wszelkimi staraniami dla realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

a) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Subfundusz lokuje aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz dłużne instrumenty finansowe, których okres do terminu wykupu lub okres do reindeksacji kuponu jest nie dłuższy niż rok. Instrumenty te będą stanowiły nie mniej niż 70% aktywów Subfunduszu. Fundusz lokuje nie więcej niż 80% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe rynku pieniężnego emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą i jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych.

Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, aczkolwiek w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

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

b) Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

c) Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złoty polski i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

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

a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei na zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa.

b) Ryzyko kredytowe - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek. Przedsiębiorstwa komercyjne lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową

lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Fundusz będzie lokował środki finansowe w celu utrzymania płynności lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji oraz wybór emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Ryzyko kredytowe krajów będących remitentami instrumentów dłużnych jest bardzo niewielkie.

- c) **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
- d) **Ryzyko płynności** - ryzyko to związane jest z brakiem możliwości sprzedaży lub zakupu walerów w sytuacji braku ofert, dużych rozpiętości cen między ofertami kupna i sprzedaży lub niskich obrotów na rynku, na którym dokonywany jest obrót danymi papierami wartościowymi, co może wpłynąć negatywnie na stopę zwrotu z inwestycji, zwłaszcza jeżeli w okresie zawierania transakcji nastąpią zdarzenia niekorzystne. Ryzyko w Subfunduszu ograniczane jest poprzez dobór instrumentów również pod kątem płynności obrotu.
- e) **Ryzyko walutowe** -ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Duża zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz dokonuje takich inwestycji w ograniczonym zakresie. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.
- f) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
- g) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od stóp zwrotu z jednej inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji.
- h) **Ryzyko stopy procentowej** - jednym z najistotniejszych dla wyceny dłużnych papierów wartościowych wskaźników ekonomicznych jest poziom stóp procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela mogą się obniżyć. Dotyczy to zwłaszcza papierów o dłuższych terminach wykupu.
- i) **Ryzyko finansowe emitenta** -rynkowe ceny instrumentów finansowych emitentów kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowość, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji i pozostałych instrumentów emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę fundamentalną.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

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

Subfundusz jest kierowany głównie do inwestorów o krótkim i średnim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących bardzo niskie ryzyko inwestycyjne, jednak oczekujących stóp zwrotu wyższych niż z krótkoterminowych lokat bankowych oraz dużej płynności pozwalającej na zamknięcie inwestycji w każdym czasie bez utraty wcześniej osiągniętych dochodów. Specyfika lokat Subfunduszu sprawia, że ryzyko wystąpienia ujemnych stóp zwrotu, nawet w krótkim terminie, jest bardzo niskie.

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

- 1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu:

a. WKC = 1,01%

b. wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio

z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2010.

- c. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika:

Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 1% wpłacanych środków
b) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiącą różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

3) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, uzależnionej od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu:

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:

Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie stosuje się.

6) wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.

Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

Subfundusz powstał w trakcie ostatniego roku obrotowego w wyniku przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego, w związku z czym przedstawione poniżej stopy zwrotu zostały obliczone na podstawie wyników osiągniętych zarówno przez podmiotowy Fundusz jak i Subfundusz.

1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Wartość aktywów netto na dzień 31 grudnia 2010 r.: 574 574 tys. zł

2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- za ostatnie 3 lata: 4,32%
- za ostatnie 5 lat: 3,95%

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORCZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:

Do 31 grudnia 2004 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa była średnia rentowność lokat terminowych 3-miesięcznych, z 20 największych banków, publikowana przez dziennik „Rzeczpospolita” w pierwszym dniu roboczym każdego kwartału kalendarzowego.

Od 1 stycznia 2005 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa był indeks składający się z WIBOR 3M z pierwszego Dnia Wyceny w miesiącu - pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

Od 1 stycznia 2008 r.:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest indeks składający się w 100% ze stopy oprocentowania depozytów międzybankowych WIBID6M z pierwszego Dnia Wyceny w miesiącu, pomniejszony o wartość pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie.

4. INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: 3,83%
- za ostatnie 5 lat: 3,63%

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

ROZDZIAŁ 2: PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ:

1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Bank Millennium Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

2. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ - JEŚLI TOWARZYSTWO ZLECIŁO WYKONYWANIE TEJ CZYNNOŚCI

Nie ma zastosowania - Towarzystwo zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

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

KPMG Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

4. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZU.

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa

Tel. 0 22 337 58 83, fax. 0 22 588 19 39

ROZDZIAŁ 3: INFORMACJE DODATKOWE:

1. INNE INFORMACJE, KTÓRYCH ZAMIESZCZENIE, W OCENIE TOWARZYSTWA, JEST NIEZBĘDNE INWESTOROM DO WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA INWESTOWANIA W FUNDUSZ:

Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem banku krajowego, odpowiada wyłącznie ten bank krajowy, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy nie ponosi odpowiedzialności.

2. Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie i Statucie Funduszu.

WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE FUNDUSZU:

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl, oraz w sieci dystrybucyjnej.

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

Prospekt udostępniany jest w siedzibie Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl oraz w sieci dystrybucyjnej.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., na stronie internetowej Towarzystwa oraz pod numerem telefonu 0 22 598 29 70 lub 022 598 29 91.

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

5. Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.

6. DATA I MIEJSCE SPORZĄDZENIA SKRÓTU PROSPEKTU ORAZ DATĘ OSTATNIEJ AKTUALIZACJI SKRÓTU PROSPEKTU.

Skrót Prospektu sporządzony został dnia 11 grudnia 2007 r. w Warszawie.
Data ostatniej aktualizacji: 31.05.2011 r.