

PROSPEKT INFORMACYJNY

Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych (Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych)

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

1. Subfundusz Inwestycji Alternatywnych (w likwidacji)
2. Subfundusz Obligacji Europejskich Plus
3. Subfundusz Akcji Europejskich
4. Subfundusz BRIC
5. Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus
6. Subfundusz Akcji Amerykańskich

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

Adres strony internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

Adres poczty internetowej: millenniumtfi@millenniumtfi.pl

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

Niniejszy Prospekt został sporządzony dnia 23 lutego 2005 r. w Warszawie.

Kolejne aktualizacje Prospektu zostały sporządzone:

16 maja 2005 r., 11 sierpnia 2005 r., 18 sierpnia 2005 r., 9 stycznia 2006 r., 10 marca 2006 r.,
15 maja 2006 r., 12 lipca 2006 r., 4 września 2006 r., 23 listopada 2006 r., 07 grudnia 2006 r.,
04 stycznia 2007 r., 05 marca 2007 r., 04 kwietnia 2007 r., 11 kwietnia 2007 r., 15 maja 2007 r.,
31 maja 2007 r., 31 sierpnia 2007 r., 8 października 2007 r., 18 stycznia 2008 r., 28 maja 2008 r.,
15 lipca 2008 r., 24 lipca 2008 r., 2 stycznia 2009 r., 26 maja 2009 r., 3 czerwca 2009 r., 10 czerwca 2009,
09 lipca 2009r., 13 lipca 2009 r., 20 lipca 2009 r., 6 sierpnia 2009r., 30 sierpnia 2009 r., 4 września 2009 r,
14 września 2009r., 10 listopada 2009 r., 18 grudnia 2009 r.

ROZDZIAŁ 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. IMIONA, NAZWISKA I FUNKCJE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE:

- a) Robert Borecki – Prezes Zarządu Towarzystwa,
- b) Mirosław Dziółko – Członek Zarządu Towarzystwa.

2. NAZWA I SIEDZIBA PODMIOTU, W IMIENIU KTÓREGO DZIAŁAJĄ OSOBY, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 1:

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

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

3. OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 1:

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



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu

ROZDZIAŁ 2. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. FIRMA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES ORAZ NUMERY TELEKOMUNIKACYJNE, ADRES STRONY INTERNETOWEJ I ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ TOWARZYSTWA:

Firma:	Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Millennium TFI S.A.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Numery Telekomunikacyjne:	tel.: 0 22 598 29 70, 0 22 598 29 91, fax: 0 22 598 29 73
Adres głównej strony internetowej:	www.millenniumtfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	millenniumtfi@millenniumtfi.pl

2. DATA DECYZJI KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD (OBECNIE: KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO) O UDZIELENIU ZEZWOLENIA NA WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI PRZEZ TOWARZYSTWO.

Decyzja KPWiG z dnia 20 listopada 2001 r.

3. OZNACZENIE SĄDU REJESTROWEGO I NUMER, POD KTÓRYM TOWARZYSTWO JEST ZAREJESTROWANE.

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem 0000014564.

4. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA, W TYM WYSOKOŚĆ SKŁADNIKÓW KAPITAŁU WŁASNEGO NA OSTATNI DZIEŃ BILANSOWY.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kapitał własny Towarzystwa wynosi 31 510 tys. zł.

Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2008 r.:

- a. Kapitał zakładowy: 10 300 tys. zł
- b. Zysk netto roku obrotowego: 17 679 tys. zł
- c. Strata z lat ubiegłych: 96 tys. zł
- d. Kapitał zapasowy: 3 434 tys. zł

5. INFORMACJA O OPŁACENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO TOWARZYSTWA.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. FIRMA I SIEDZIBA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC TOWARZYSTWA, ZE WSKAZANIEM CECH TEJ DOMINACJI.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, dysponujący bezpośrednio 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

FIRMA ORAZ SIEDZIBA AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA, POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY.

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, który posiada 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

7. IMIONA I NAZWISKA:

1) CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA, ZE WSKAZANIEM PEŁNIONYCH FUNKCJI W ZARZĄDZIE:

Robert Borecki – Prezes Zarządu,
Mirośław Dziółko – Członek Zarządu.

2) CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ TOWARZYSTWA, ZE WSKAZANIEM PRZEWODNICZĄCEGO:

Mariusz Dąbkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Dorota Kowalczevska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Mariusz Rak – Członek Rady Nadzorczej.

3) OSÓB FIZYCZNYCH ZARZĄDZAJĄCYCH FUNDUSZEM:

Wojciech Górny, Jarosław Karpiński

8. INFORMACJE O PEŁNIONYCH PRZEZ OSOBY, O KTÓRYCH MOWA W P. 7, FUNKCJACH POZA TOWARZYSTWEM.

ZARZĄD

Robert Borecki – prezes zarządu Towarzystwa

Pan Robert Borecki nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Mirośław Dziółko – członek Zarządu Towarzystwa

Pan Mirośław Dziółko nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

RADA NADZORCZA

Mariusz Dąbkowski – przewodniczący rady nadzorczej Towarzystwa

Od maja 2003 r. pełni funkcje Prezesa Zarządu Millennium Domu Maklerskiego S.A. Funkcje pełnione w Millennium Domu Maklerskim S.A. przez Pana Mariusza Dąbkowskiego nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Dorota Kowalczevska – zastępca przewodniczącego rady nadzorczej Towarzystwa

Od maja 2003 r. pełni funkcje członka zarządu w Millennium Dom Maklerski S.A. Funkcje pełnione w Millennium Domu Maklerskim S.A. przez Panią Dorotę Kowalczewską nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Mariusz Rak – członek rady nadzorczej Towarzystwa

Kieruje Pionem Operacji i Rozwoju w Millennium Domu Maklerskim S.A. Funkcje pełnione w Millennium Domu Maklerskim S.A. przez Pana Mariusza Raka nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Wojciech Górny

Pan Wojciech Górny nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Jarosław Karpiński

Pan Jarosław Karpiński nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

9. NAZWY INNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO, NIEOBJĘTYCH NINIEJSZYM PROSPEKTEM:

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

W ramach funduszu wydzielone są subfundusze:

1. Subfundusz Małych i Średnich Spółek
2. Subfundusz Akcji
3. Subfundusz Zrównoważony
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu
5. Subfundusz Papierów Dłużnych
6. Subfundusz Pieniężny

ROZDZIAŁ 3. DANE O FUNDUSZU

1. DATA DECYZJI KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O UDZIELENIU ZEZWOLENIA NA UTWORZENIE FUNDUSZU.

Dnia 28 stycznia 2005 r. KPWIG wydała decyzję zezwalającą na utworzenie Funduszu.
Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. DATA I NUMER WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.

Dnia 10 lutego 2005 r. pod numerem RFi 182 Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZBYWANYCH PRZEZ FUNDUSZ.

1) Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

Fundusz w ramach Subfunduszu oferuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy nabywaniu Jednostek.

Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych są przedstawione w tabeli opłat. Jednostki Uczestnictwa mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa:

- innego Subfunduszu: w ramach tej samej waluty
- innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo: w ramach tej samej waluty oraz kategorii.

2) Jednostki Uczestnictwa:

- a) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
- b) podlegają dziedziczeniu.
- c) mogą być przedmiotem zastawu.

4. ZWIĘZLE OKREŚLENIE PRAW UCZESTNIKÓW FUNDUSZU.

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

- 3) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
- 4) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- 5) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 6) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- 7) otrzymania środków ze zbycia aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji,
- 8) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- 9) ustanowienia pełnomocnika,
- 10) ustanowienia blokady,
- 11) żądania doręczenia prospektu informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- 12) otrzymania dodatkowego świadczenia od Funduszu na zasadach określonych w Statucie,
- 13) wskazania osób uposażonych, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie.

5. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI:

A. ZBYWANIA 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 w danym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, 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, pod warunkiem że nabywca jest Uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
- 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 drugiego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.
- 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 nieposiadających 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 nieposiadających osobowości prawnej: nazwy/firmy Uczestnika oraz jego siedziby, numeru Rejestru albo REGON.
- 6) Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych w danej walucie przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu w danej walucie.
- 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 ciągu 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) Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane:
 - w euro
 - w dolarach amerykańskich
 - w złotych .
- 13) Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi:
 - 1 000 EUR dla wpłat dokonywanych w EUR lub
 - 1 000 USD dla wpłat dokonywanych w dolarach amerykańskich lub
 - 5 000 PLN dla wpłat dokonywanych w złotych.
- 14) 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.

B. ODKUPYWANIA 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 nie otrzymania 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 drugiego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.
- 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) Wartość środków pieniężnych wypłacanych Uczestnikowi na podstawie złożonego przez niego zlecenia odkupienia, może być pomniejszona o podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych.
- 5) 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 minimalnej kwoty wpłaty w Subfunduszu w danej walucie, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
- 6) 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.
- 7) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednakże w określonych w Prospekcie sytuacjach, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 8) Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w danej walucie po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wyceny.
- 9) Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie, w której dokonano wpłaty.

C. ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA JEDNOSTKI INNEGO FUNDUSZU ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH

- 1) Uczestnik ma prawo do dokonania, w każdym Dniu Wyceny, zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, o ile statuty tych funduszy to przewidują oraz:
 - a. Jednostki Uczestnictwa i jednostki uczestnictwa są zbywane i nabywane za tą samą walutę
 - b. Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie i jednostki uczestnictwa innego funduszu (docelowego) są tej samej kategorii
 - c. Dni Wyceny i terminy rozliczenia transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu i innego funduszu są takie same

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, zamiana będzie zrealizowana, o ile Uczestnik Funduszu spełni kryteria umożliwiające mu nabycie jednostek uczestnictwa w takim funduszu, określone w jego statucie.

- 2) Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Kwota uzyskana z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pomniejszoną o ewentualny podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych.

Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz i fundusze inwestycyjne nie ponoszą odpowiedzialności. 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 zamiany Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z trzeciego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta 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) Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w funduszu inwestycyjnym, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

D. WYPŁATY KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA LUB WYPŁAT DOCHODÓW FUNDUSZU.

- 1) Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa:
 - a) Wypłata środków pieniężnych pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia lub podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje trzeciego Dnia Wyceny po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy albo inwestycyjny, należący do Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
 - b) Wypłata środków pieniężnych może nastąpić później niż trzeciego Dnia Wyceny po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa z powodu opóźnień w rozliczeniu transakcji przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa wchodzi w skład Aktywów Subfunduszu oraz z powodu problemów techniczno-operacyjnych związanych z wysłaniem środków pieniężnych. Wypłata środków pieniężnych następuje niezwłocznie po usunięciu przeszkód, o których mowa powyżej, jednakże nie później niż 6 Dnia Wyceny po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Wypłata dochodów Funduszu:

Nie ma zastosowania, Fundusz nie przewiduje wypłat dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

E. ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH – W PRZYPADKU FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

- 1) Uczestnik ma prawo do dokonania, w każdym Dniu Wyceny, zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu w ramach tej samej waluty.
- 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 i fundusze inwestycyjne nie ponoszą 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 trzeciego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta 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) 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.

F. SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ UCZESTNIKÓW FUNDUSZU ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA.

Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników:

- a) Jeżeli w przypadku opóźnienia w realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.
- b) Jeżeli w przypadku opóźnienia w realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy oblicza kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która po pomniejszeniu o należyty podatek dochodowy zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzanym zleceniu odkupienia i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetworzeniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.
- c) W przypadku zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa odkupywanych w ramach produktów specjalnych, w których wpłaty Uczestnika alokowane są pomiędzy kilka Funduszy, kwota ewentualnej straty wyznaczana jest w każdym z Funduszy osobno.
- d) W przypadku każdego rodzaju zlecenia, w uzasadnionych przypadkach, jeżeli wysokość straty Uczestnika będzie niższa niż 100 zł lub równowartość 100 zł w walucie obcej, wyrównanie straty Uczestnikowi może nastąpić poprzez wypłatę rekompensaty w gotówce, zgodnie z ostatnimi instrukcjami płatniczymi.

Spełnianie świadczeń należnych z tytułu błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- a) Jeżeli w wyniku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu przydzielono za dużo jednostek uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Subfunduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych Jednostek Uczestnictwa.
- b) Jeżeli w wyniku błędnej wyceny, klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
- c) Jeżeli w wyniku błędnej wyceny, klienci zamieniający Jednostki Uczestnictwa faktycznie zamienili większą ich liczbę, Towarzystwo dopłaci brakującą kwotę do funduszu docelowego

6. CZĘSTOTLIWOŚĆ ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

- A. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w Prospekcie sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
- B. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w Prospekcie sytuacjach Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

7. OKREŚLENIE TERMINÓW, W JAKICH NAJPÓŹNIEJ NASTĄPI:

A. ZBYCIE PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PO DOKONANIU WPLĄTY NA TE JEDNOSTKI:

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 drugiego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego. 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.

B. ODKUPIENIE PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PO ZGŁOSZENIU ŻĄDANIA ICH ODKUPIENIA:

Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z drugiego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego. 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.

8. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

- 1) Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu, możliwe jest zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający 2 miesięcy.
- 2) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
 - w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu,
 - jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
 - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
 - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

9. OKREŚLENIE RYNKÓW, NA KTÓRYCH SĄ ZBYWANE JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

Jednostki Uczestnictwa zbywane są na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

10. ZWIĘZŁE INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH FUNDUSZU ORAZ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW

- 1) **Obowiązki podatkowe Funduszu.**
Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zm.) dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.
- 2) **Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu, będących osobami fizycznymi.**
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz.U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176, z późn. zm.), dochody osób fizycznych uzyskane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych, są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu. Obliczenie podatku od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych następuje na podstawie wartości wyrażonych w PLN. Wartość środków pieniężnych wypłacanych uczestnikowi na podstawie złożonego przez niego zlecenia odkupienia, może być w związku z powyższym pomniejszona o podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych (podobna sytuacja może nastąpić w związku z realizacją zlecenia zamiany, które polega na odkupieniu jednostek uczestnictwa przez fundusz oraz nabyciu jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo). Pobrany przez Fundusz zryczałtowany podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych przekazywany jest do właściwego urzędu skarbowego. Dochody z udziałów w funduszach inwestycyjnych nie łączą się z dochodami (przychodami) z innych źródeł.
Zgodnie z art. 52a ust. 1 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych, zwolnione są z podatku dochodowego, jeżeli dochody te będą wypłacane podatnikowi na podstawie zapisów dokonanych

przed 1 grudnia 2001 r.

Wyплаты środków z pracowniczego programu emerytalnego prowadzonego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, dokonywane na rzecz jego uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci uczestnika, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, są wolne od podatku dochodowego.

Wyплаты środków zgromadzonych na IKE, dokonywane na rzecz oszczędzających lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego lub związane z wypłatą transferową, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, są wolne od podatku dochodowego.

Uczestnicy Funduszu będący spadkobiercami, uiszczają podatek zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2004 r., Nr 142, poz. 1514 z późn. zm.).

Przedmiotem opodatkowania jest dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty uzyskania. Przychodem jest różnica pomiędzy wpłaconą kwotą na nabycie jednostek uczestnictwa a wypłaconą kwotą (w związku z odkupieniem lub zamianą jednostek uczestnictwa). Dochodu uzyskanego z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych ani o inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Jeżeli nie jest możliwa identyfikacja odkupywanych jednostek uczestnictwa, odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane na rejestrze uczestnika, nabyte najwcześniej, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa nabytych w ramach pracowniczych programów emerytalnych oraz grupowych lub indywidualnych planów oszczędnościowych, które odkupywane są w ramach zleceń odkupienia dotyczących pracowniczych programów emerytalnych albo grupowych lub indywidualnych planów oszczędnościowych, według zasady: jednostki uczestnictwa nabyte najwcześniej odkupywane są w pierwszej kolejności.

3) **Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu, będących osobami prawnymi.**

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek: cywilnych, jawnych, partnerskich komandytowych i komandytowo-akcyjnych, uzyskane w związku z uczestnictwem w Funduszu, podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zm.).

4) **Certyfikat rezydencji.**

Jeżeli uczestnik Funduszu jest osobą zagraniczną, zasady jego opodatkowania mogą być inne, w przypadku zawarcia przez Rzeczpospolitą Polską z państwem osoby zagranicznej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu oraz po przedstawieniu przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych, wydanego przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, uczestnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego lub prawnego.

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

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny aktywów Subfunduszu oraz ustala wartość aktywów netto Subfunduszu i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 2) Niezwłocznie po ustaleniu, Fundusz ogłasza w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszcza na stronach internetowych Towarzystwa informacje o:
 - a) cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
 - b) cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - c) Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.
- 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.

12. METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY FUNDUSZU ORAZ OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZU OPISANYCH W PROSPEKIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ.

METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU.

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ust. 7 i 8.
2. W Dniu Wyceny Fundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny aktywów notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wybrana ze względu na:
 - 1) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Funduszu,
 - 2) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Funduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
3. Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,
 - 2) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ust. 2, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
 - 3) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytułów uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.
4. W przypadku gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
5. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Fundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - 1) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku,
 - 2) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ust. 4 i 5 stosuje się odpowiednio.
7. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - 1) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ust. 2,
 - 2) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.

9. Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
10. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
11. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
12. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR albo USD.
13. Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu jaki miały na sytuację Funduszu.

1. Subfundusz Inwestycji Alternatywnych.



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

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych (Dalej zwany: Subfunduszem) opisanych w punkcie 12 „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Subfunduszu Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną” Rozdziału 3 Prospektu Informacyjnego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych („Fundusz”), sporządzonego w dniu 23 lutego 2005 r., zaktualizowanego 26 maja 2009 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale II „Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych – Subfundusz Inwestycji Alternatywnych” Statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych.

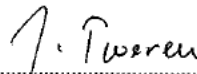
Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu oraz za przyjęcie dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem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

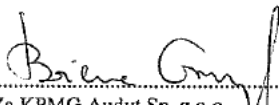
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd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

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

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

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


Biegły rewident nr 11024/8209
Jacek Tworek


Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

Warszawa, 26 maja 2009 r.

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

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

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

KRS 0000104753
Kapitał zakładowy: 125 000 PLN
NIP 526-10-24-941
REGON 010939471

2. Subfundusz Obligacji Europejskich Plus.



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

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus (Dalej zwany: Subfunduszem) opisanych w punkcie 12 „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Subfunduszy Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną” Rozdziału 3 Prospektu Informacyjnego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych („Fundusz”), sporządzonego w dniu 23 lutego 2005 r., zaktualizowanego 26 maja 2009 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale III „Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych – Subfundusz Obligacji Europejskich Plus” Statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych.

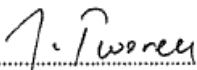
Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu oraz za przyjęcie dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem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

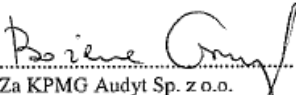
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd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

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

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

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


Biegły rewident nr 11024/8209
Jacek Tworek


Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

Warszawa, 26 maja 2009 r.

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

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

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

KRS 0000164753
Kapitał zakładowy:
125 000 PLN
NIP 526-10-24-841
REGON 010938471

3. Subfundusz Akcji Europejskich.



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

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu Akcji Europejskich (Dalej zwany: Subfunduszem) opisanych w punkcie 12 „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Subfunduszy Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną” Rozdziału 3 Prospektu Informacyjnego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych („Fundusz”), sporządzonego w dniu 23 lutego 2005 r., zaktualizowanego 26 maja 2009 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale VI „Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych – Subfundusz Akcji Europejskich” Statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych.

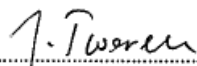
Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu oraz za przyjęcie dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem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

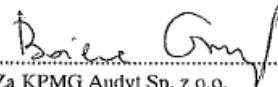
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd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

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

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

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


Biegły rewident nr 11024/8209
Jacek Tworek


Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

Warszawa, 26 maja 2009 r.

4. Subfundusz BRIC



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

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu BRIC (Dalej zwany: Subfunduszem) opisanych w punkcie 12 „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Subfunduszy Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną” Rozdziału 3 Prospektu Informacyjnego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych („Fundusz”), sporządzonego w dniu 23 lutego 2005 r., zaktualizowanego 26 maja 2009 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale VII „Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych – Subfundusz BRIC” Statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych.

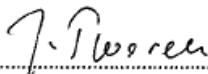
Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu oraz za przyjęcie dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem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

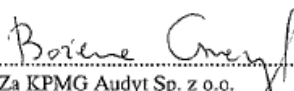
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd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

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

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

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


Biegły rewident nr 11024/8209
Jacek Tworek


Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

Warszawa, 26 maja 2009 r.

5. Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus.



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

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus (Dalej zwany: Subfunduszem) opisanych w punkcie 12 „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Subfunduszy Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną” Rozdziału 3 Prospektu Informacyjnego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych („Fundusz”), sporządzonego w dniu 23 lutego 2005 r., zaktualizowanego 26 maja 2009 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale VIII „Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych – Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus” Statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych.

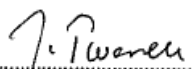
Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu oraz za przyjęcie dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem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

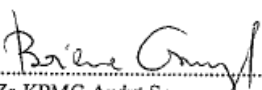
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd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

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

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

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


Biegły rewident nr 11024/8209
Jacek Tworek


Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

Warszawa, 26 maja 2009 r.

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

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

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

KRS 000104753
Kapitał zakładowy: 125 000 PLN
NIP 526-10-24-841
REGON 010939471

6. Subfundusz Akcji Amerykańskich.



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

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu Akcji Amerykańskich (Dalej zwany: Subfunduszem) opisanych w punkcie 12 „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Subfunduszy Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną” Rozdziału 3 Prospektu Informacyjnego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych („Fundusz”), sporządzonego w dniu 23 lutego 2005 r., zaktualizowanego 26 maja 2009 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej dla Subfunduszu polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale XI „Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych – Subfundusz Akcji Amerykańskich” Statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych.

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

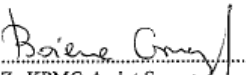
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd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

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

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

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


Biegły rewident nr 11024/8209
Jacek Tworek


Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

Warszawa, 26 maja 2009 r.

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

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

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

KRS 0000104753
Kapitał zakładowy:
125 000 PLN
NIP 528-10-24-841
REGON 010938471

SUBFUNDUSZ INWESTYCJI ALTERNATYWNYCH (W LIKWIDACJI)

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po uzyskaniu zgody KPWiG. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w następnym dniu roboczym po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu i będzie trwało 1 dzień. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość w EUR 4.000.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu roboczym poprzedzającym dzień zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w EUR, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w EUR, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 EUR.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przestanek, w terminie 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości 4.000.000 złotych albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość w walucie określonej przez Fundusz 200.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub

instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- a) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w inne instrumenty finansowe. W ograniczonym zakresie przedmiotem lokat będą również tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w dłużne papiery wartościowe. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 30 % Aktywów Subfunduszu. Wybór aktywów do Subfunduszu dokonywany jest z uwzględnieniem wymogu silnej dywersyfikacji portfela. Pozwala to na zmniejszenie korelacji wyników Subfunduszu z zachowaniem rynków akcji lub rynków papierów dłużnych. Alokacja aktywów Subfunduszu do poszczególnych sektorów dokonywana jest w sposób wykorzystujący ich wzajemną niską korelację, co pozwala zmniejszyć skutki negatywnych tendencji w poszczególnych sektorach. Polityka inwestycyjna przewiduje elastyczny dobór aktywów w zależności od zmieniającej się sytuacji rynkowej. W portfelu Subfunduszu znajdują się m.in. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących na rynkach nieruchomości, surowców, spółek branży energii odnawialnej oraz na rynku pochodnych instrumentów finansowych opartych na zmienności instrumentów bazowych.
- b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Lokowanie aktywów Subfunduszu opiera się na:

- a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - ocenie funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o:
 - ocenę wyników inwestycyjnych, dokonywaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
 - poziom opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu
 - częstotliwość i dostępność wyceny
 - poziom wpłat minimalnych
- b) w przypadku depozytów w bankach krajowych - możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
- c) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych - możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,
- d) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) - możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w inne instrumenty finansowe. Ceny akcji i innych instrumentów podlegają dużym wahaniom i mogą mieć znaczący wpływ na zmienność aktywów netto Subfunduszu. Ponadto przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe. Ceny tych instrumentów są uzależnione od wysokości stóp procentowych na danym rynku. Zmiana stóp procentowych może wpłynąć na zmianę aktywów netto Subfunduszu.

5) jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

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

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w

przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; 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 złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

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

- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

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

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

- 1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
 - a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
 - b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w EUR. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do EUR mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w EUR. .
 - 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 wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:
 - a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją. Ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi.
 - Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

- Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
- Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – nie dotyczy.
- b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.
Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę możliwość:
 - otwarcia likwidacji Subfunduszu,
 - przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
 - zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz,
 - przekształcenie specjalistycznego Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty,
 - zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,na które to okoliczności Uczestnik nie będzie miał wpływu.
- c) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy
- d) inflacji – ryzyko związane ze zmianami poziomów rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na ceny instrumentów wchodzących w skład aktywów funduszy zagranicznych. to wynika z faktu, iż część aktywów funduszy zagranicznych może być lokowana w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu. W takim przypadku wzrost inflacji może przełożyć się na niższą realną stopę zwrotu z inwestycji.
- e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.
Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek przy transakcji zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami po osiągnięciu dochodu nie będzie pobierany. Jednakże Uczestnik Subfunduszu powinien brać również pod uwagę możliwość wydania przez właściwe organy podatkowe wiążących Fundusz interpretacji co do pobierania podatku od dochodu przy dokonywaniu przez Uczestnika ww. transakcji, co zobliguje Fundusz do działania zgodnego z wytycznymi organów podatkowych.

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

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w EUR i oczekujące wyższej rentowności akceptując podwyższone ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w inne instrumenty finansowe. Uczestnik subfunduszu powinien zaakceptować okresowe wahania wartości jednostek uczestnictwa.

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

- 1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 33 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
- 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („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) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - a) Wskaźnik WKC: 0,75%
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) wskazanie wszystkich kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - (1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem

składników portfela,

- (2) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,

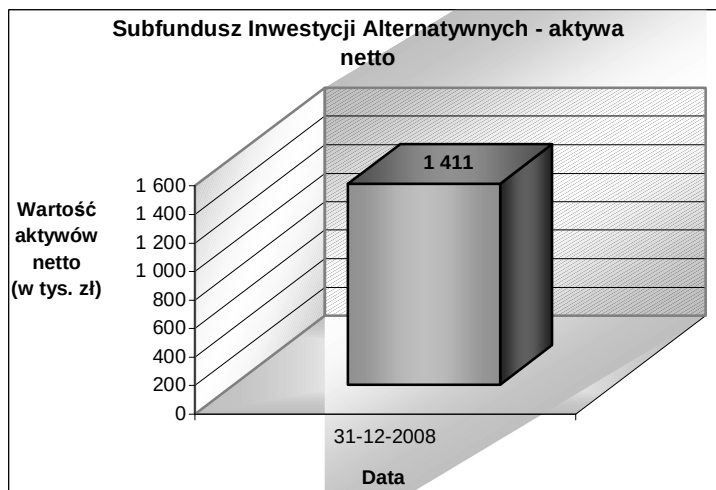
- 3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.
Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:
- a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
- 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona 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.
- 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
Fundusz nie lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
- 6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.
Nie stosuje się.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Subfundusz Inwestycji Alternatywnych powstał z przekształcenia Subfunduszu Konserwatywnego EUR, dlatego zaprezentowane poniżej historyczne dane finansowe dotyczą Subfunduszu Konserwatywnego EUR (do 4 listopada 2008 r.) oraz Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych (od 5 listopada 2008 r.).

- 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 Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 1 411 tys. zł

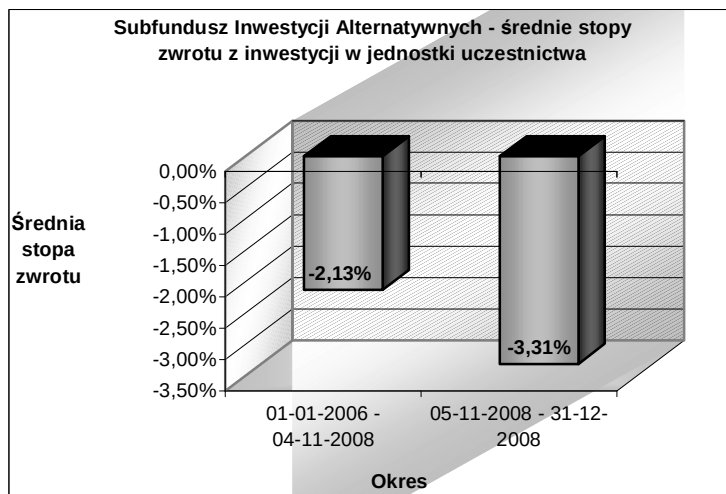


- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc 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 stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- w okresie od 01 stycznia 2006 r. do 04 listopada 2008 r.: -2,13%
- w okresie od 05 listopada 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.: -3,31%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec 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 dnia 04 listopada 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- a) 30% ze zmiany EURIBOR 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- b) 45% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices EUR Govt All>1 YR TR (EUR) oraz w 25% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian.

Od dnia 05 listopada 2008 wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się:

- w 30% ze zmiany procentowej indeksu JP Morgan Cash 3 Month Euro oraz
- w 15% ze zmiany procentowej indeksu LPX Composite Total Return EUR oraz
- w 20% ze zmiany procentowej indeksu GPR 250 World EUR oraz
- w 20% ze zmiany procentowej indeksu Goldman Sachs Commodity Total Return USD skorygowany o zmiany kursu EUR/USD oraz
- w 15% ze zmiany procentowej indeksu MSCI Daily Total Return Net World Energy USD skorygowany o zmiany kursu EUR/USD,

pomniejszony o wartość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

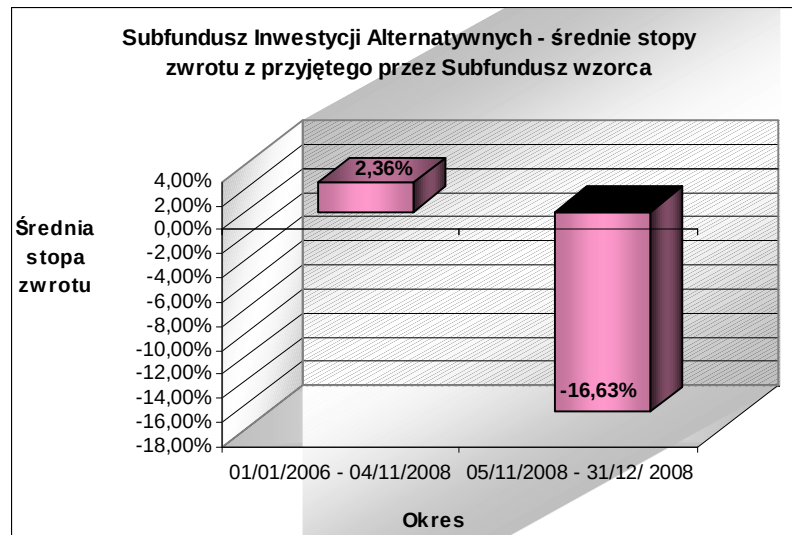
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- w okresie od 01 stycznia 2006 do dnia 04 listopada 2008: 2,36%
- w okresie od 05 listopada 2008 do 31 grudnia 2008: -16,63%

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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI EUROPEJSKICH PLUS
(poprzednia nazwa: SUBFUNDUSZ STABILNY EUR)

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po uzyskaniu zgody KPWiG. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w następnym dniu roboczym po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu i będzie trwało 1 dzień. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość w EUR 4.000.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu roboczym poprzedzającym dzień zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w EUR, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w EUR, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 EUR.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przestanek, w terminie 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości 4.000.000 złotych albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość w walucie określonej przez Fundusz 200.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy:
Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- a) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne,
- b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Lokowanie aktywów Subfunduszu opiera się na:

- a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne – ocenie wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
- b) w przypadku depozytów w bankach krajowych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
- c) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych,
- d) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) – możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się ograniczoną zmiennością wynikającą z tego, że podstawowym przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe. Ceny tych instrumentów są uzależnione od wysokości stóp procentowych na danym rynku. Zmiana stóp procentowych może wpłynąć na zmianę aktywów netto Subfunduszu.

5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

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

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; 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 złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych. Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w EUR i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do EUR.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

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

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

- a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przetożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
 - b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w EUR. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do EUR mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w EUR.
 - 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 wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:
- a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi.
 - Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
 - Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
 - Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - nie dotyczy.
 - b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę możliwość: otwarcia likwidacji Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, przekształcenie specjalistycznego Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na które to okoliczności Uczestnik nie będzie miał wpływu.
 - c) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy
 - d) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomów rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na ceny instrumentów wchodzących w skład aktywów funduszy zagranicznych. To wynika z faktu, iż część aktywów funduszy zagranicznych może być lokowana w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu. W takim przypadku wzrost inflacji może przetożyć się na niższą realną stopę zwrotu z inwestycji.
 - e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek przy transakcji zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami po osiągnięciu dochodu nie będzie pobierany. Jednakże Uczestnik Subfunduszu powinien brać również pod uwagę możliwość wydania przez właściwe organy podatkowe wiążących Fundusz interpretacji co do pobierania podatku od dochodu przy dokonywaniu przez Uczestnika ww. transakcji,

co zobliguje Fundusz do działania zgodnego z wytycznymi organów podatkowych.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:
Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w EUR i oczekujące umiarkowanego bezpieczeństwa inwestycji oraz rentowności wyższej niż możliwej do uzyskania z inwestycji wyłącznie w instrumenty dłużne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne oraz w ograniczonym zakresie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie przynajmniej części środków w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ
- 1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 43 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
 - 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („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) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - a) Wskaźnik WKC: 0,92%
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) wskazanie wszystkich kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - (1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - (2) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,
 - 3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.
Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:
 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 2 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
 - 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona 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.
 - 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
Fundusz nie lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego

inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

- 6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

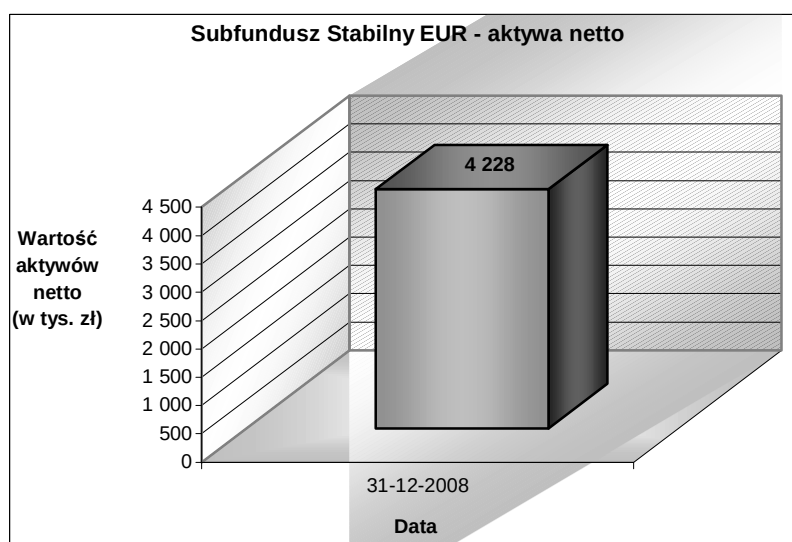
Nie stosuje się.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Przed dniem 02 stycznia 2009 r. Subfundusz funkcjonował pod nazwą Subfundusz Stabilny EUR.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 4 228 tys. zł

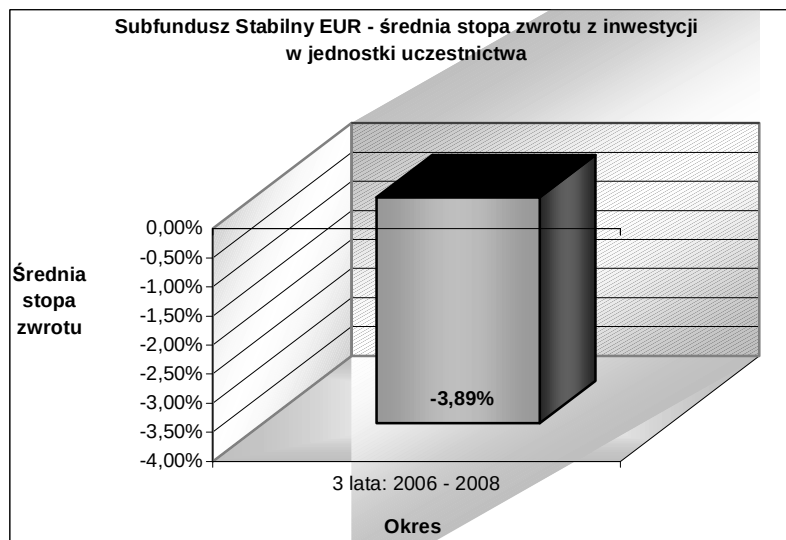


- 2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc 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: -3,89%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 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 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- a) 22% ze zmiany EURIBOR 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- b) 37% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices EUR Govt All>1 YR TR (EUR) i w 22% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian,
- c) 10% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 9% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian i skorygowanych o zmianę kursu EUR/USD.

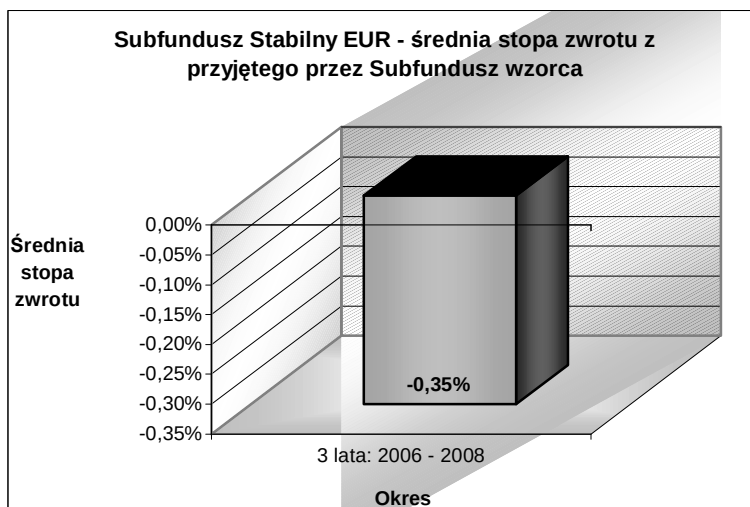
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 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: -0,35%

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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPEJSKICH
(poprzednia nazwa: SUBFUNDUSZ AGRESYWNY EUR)

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po uzyskaniu zgody KPWIG. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w następnym dniu roboczym po dniu doręczenia zezwolenia KPWIG na utworzenie Funduszu i będzie trwało 1 dzień. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość w EUR 4.000.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu roboczym poprzedzającym dzień zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w EUR, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w EUR, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 EUR.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przestanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub

b) w którym decyzja KPWIG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub

c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości 4.000.000 złotych albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość w walucie określonej przez Fundusz 200.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje.
Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Lokowanie aktywów Subfunduszu opiera się na:

- a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne – ocenie wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
- b) w przypadku depozytów w bankach krajowych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
- c) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,
- d) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) – możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie ma zastosowania.

4) **jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje. Ceny akcji podlegają dużym wahaniom i mogą mieć znaczący wpływ na zmienność aktywów netto Subfunduszu.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

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

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; 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 złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych. Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w EUR i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do EUR.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.**

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

3. **OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBUNDUSZU:**

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

- a) Ryzyko rynkowe – wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka

kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.

- c) Ryzyko rozliczenia – transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w EUR. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do EUR mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w EUR. .
 - 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 wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:
- a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi.
 - Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
 - Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
 - Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - nie dotyczy.
 - b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę możliwość: otwarcia likwidacji Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, przekształcenie specjalistycznego Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na które to okoliczności Uczestnik nie będzie miał wpływu.
 - c) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy
 - d) inflacji – ryzyko związane ze zmianami poziomów rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na ceny instrumentów wchodzących w skład aktywów funduszy zagranicznych. to wynika z faktu, iż część aktywów funduszy zagranicznych może być lokowana w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu. W takim przypadku wzrost inflacji może przełożyć się na niższą realną stopę zwrotu z inwestycji.
 - e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek przy transakcji zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami po osiągnięciu dochodu nie będzie pobierany. Jednakże Uczestnik Subfunduszu powinien brać również pod uwagę możliwość wydania przez właściwe organy podatkowe wiążących Fundusz interpretacji co do pobierania podatku od dochodu przy dokonywaniu przez Uczestnika ww. transakcji, co zobliguje Fundusz do działania zgodnego z wytycznymi organów podatkowych.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:
- Investor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły

uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w EUR i oczekujące wysokiej rentowności i akceptujące wysokie ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje oraz w ograniczonym zakresie, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

- 1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 73 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
- 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („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) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - a) Wskaźnik WKC: 2,79%
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) wskazanie wszystkich kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - (1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - (2) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,
- 3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.
Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:
 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
- 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona 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.
- 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
Fundusz nie lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
- 6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

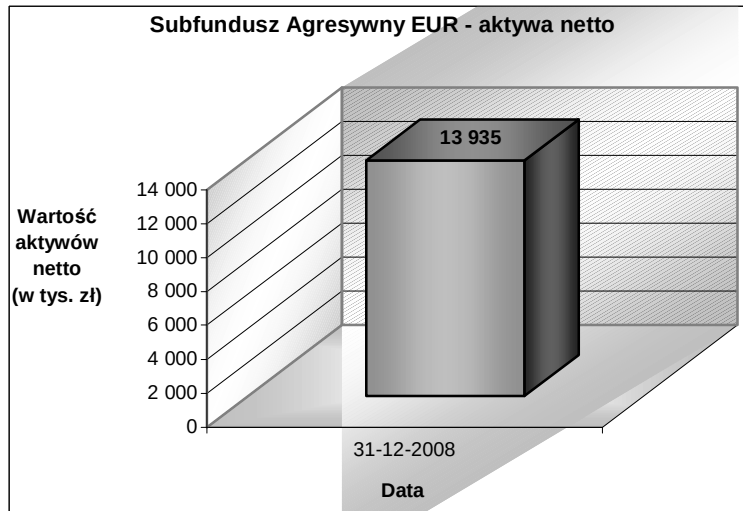
Nie istnieją powyżej określone umowy.
Nie stosuje się.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Przed dniem 02 stycznia 2009 r. Subfundusz funkcjonował pod nazwą Subfundusz Agresywny EUR.

- 1) wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 13 935 tys. zł

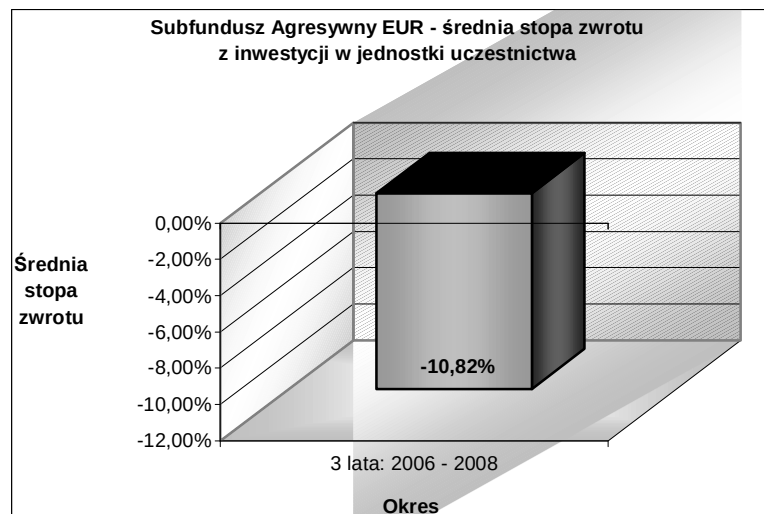


- 2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc 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: -10,82%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) jeżeli Subfundusz stosuje wzorec 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 dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- a) 10% ze zmiany EURIBOR 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- b) 20% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices EUR Govt All>1 YR TR (EUR) i w 10% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian,
- c) 30% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 30% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian i skorygowanych o zmianę kursu EUR/USD.

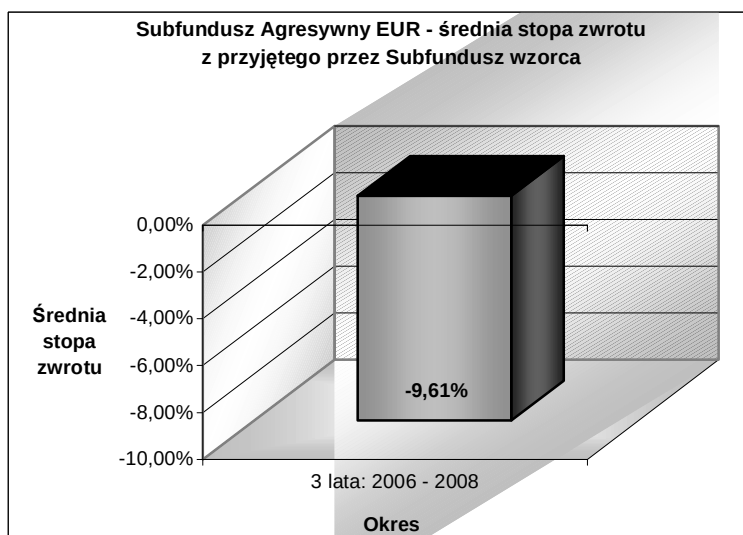
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 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: - 9,61%

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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ BRIC

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwałe 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w USD, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w USD, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 USD.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

Po poinformowaniu przez Fundusz w sposób określony w § 126 ust. 1 o pierwszym dniu oferowania Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu, Fundusz rozpocznie zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 5 powyżej.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przestanek, w terminie 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów..

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego

subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w krajach rozwijających się, m. in. w:

- Brazylii
- Rosji
- Indiach
- Chinach.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada dywersyfikację aktywów Subfunduszu pomiędzy funduszami zagranicznymi inwestującymi w akcje wyżej opisanych spółek. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą zarówno tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność w jednym z wymienionych krajów, jak i wszystkich czterech krajach.

Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje jest nie niższy niż 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 30 % Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

- 2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Lokowanie aktywów Subfunduszu opiera się na:

- a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - ocenie funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o:

- ocenę wyników inwestycyjnych dokonywaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
- poziom opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu
- częstotliwość i dostępność wyceny
- poziom wpłat minimalnych

- b) w przypadku depozytów w bankach krajowych - możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,

- c) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych - możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,

- d) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) - możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

- 3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

- 4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje. Ceny akcji podlegają dużym wahaniom i mogą mieć znaczący wpływ na zmienność aktywów netto Subfunduszu.

- 5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym

niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; 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 złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych. Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w USD i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do USD.

- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

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

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

- 1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
 - a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
 - b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w USD. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do USD mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w USD.
 - 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 wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:
 - a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi.
 - Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem

inwestycji Subfunduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

- Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
 - Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – nie dotyczy.
- b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.
Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę możliwość: otwarcia likwidacji Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, przekształcenie specjalistycznego Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na które to okoliczności Uczestnik nie będzie miał wpływu.
- c) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy
- d) inflacji – ryzyko związane ze zmianami poziomów rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na ceny instrumentów wchodzących w skład aktywów funduszy zagranicznych. to wynika z faktu, iż część aktywów funduszy zagranicznych może być lokowana w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu. W takim przypadku wzrost inflacji może przełożyć się na niższą realną stopę zwrotu z inwestycji.
- e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.
Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek przy transakcji zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami po osiągnięciu dochodu nie będzie pobierany. Jednakże Uczestnik Subfunduszu powinien brać również pod uwagę możliwość wydania przez właściwe organy podatkowe wiążących Fundusz interpretacji co do pobierania podatku od dochodu przy dokonywaniu przez Uczestnika ww. transakcji, co zobliguje Fundusz do działania zgodnego z wytycznymi organów podatkowych.

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

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w USD i oczekujące wysokiej rentowności i akceptujące wysokie ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

- 1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 83 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
- 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („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) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - a) Wskaźnik WKC: 0,78%
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) wskazanie wszystkich kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - (1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - (2) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,
- 3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.
Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane

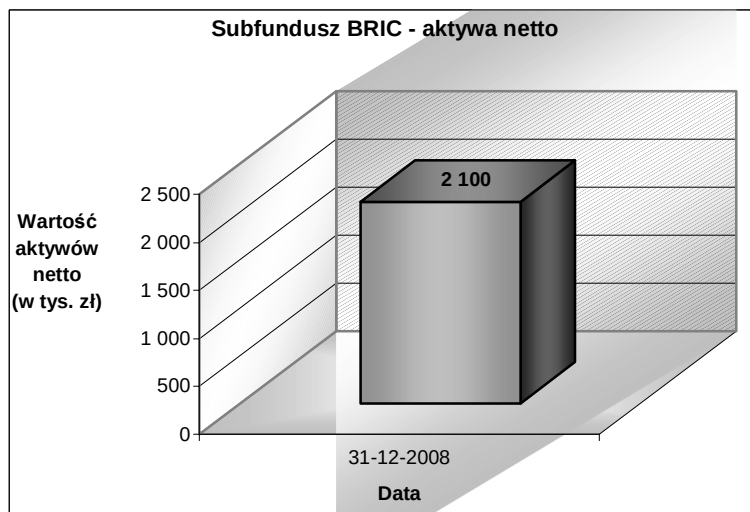
bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
- 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
- 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
Fundusz nie lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
- 6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.
Nie stosuje się.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Subfundusz BRIC powstał z przekształcenia Subfunduszu Konserwatywnego USD, dlatego zaprezentowane poniżej historyczne dane finansowe dotyczą Subfunduszu Konserwatywnego USD (do 4 listopada 2008) oraz Subfunduszu BRIC (od 5 listopada 2008 r.).

- 1) wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):
Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 2 100 tys. zł



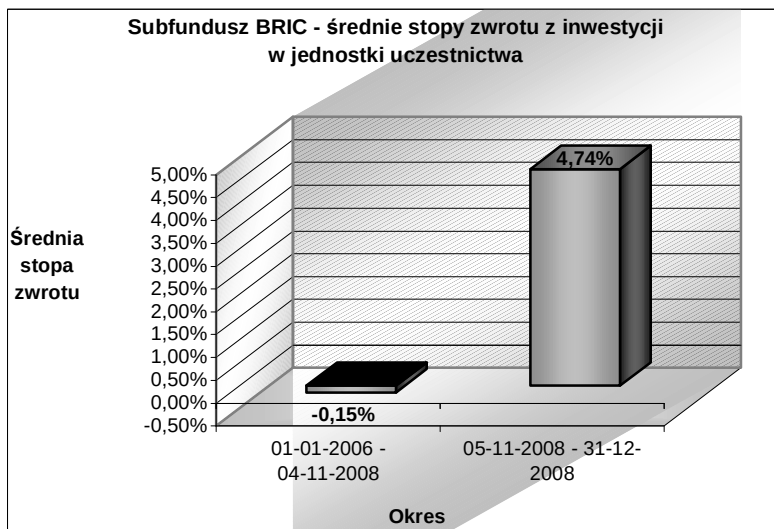
- 2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc 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 stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- w okresie od 01 stycznia 2006 do 04 listopada 2008: -0,15%
- w okresie od 05 listopada 2008 do 31 grudnia 2008: 4,74%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 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 dnia 04 listopada 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- 30% ze zmiany LIBOR USD 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 70% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonej o 10% wartości bezwzględnej tej zmiany.

Od dnia 05 listopada 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest indeks składający się:

- w 90% ze zmiany procentowej indeksu MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets BRIC USD oraz w
- 10% ze stopy oprocentowania depozytów międzybankowych LIBOR 3M USD z pierwszego Dnia Wyceny w miesiącu,

pomniejszony o wartość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

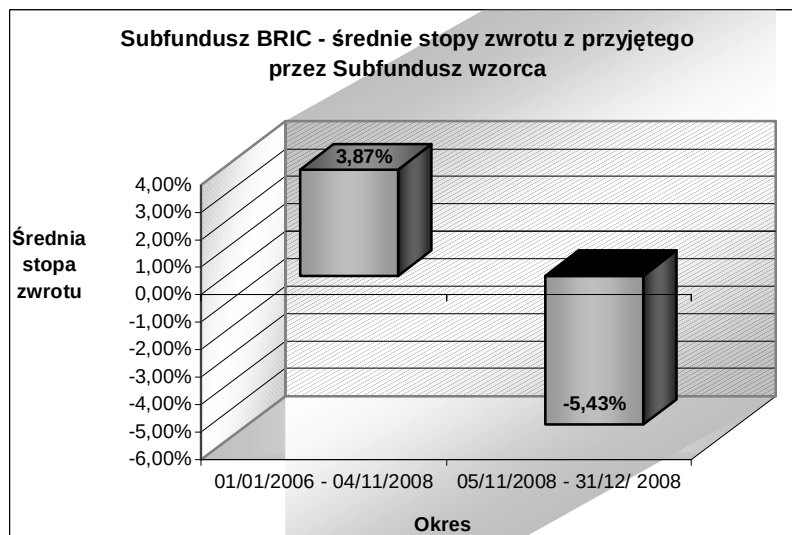
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- w okresie od 01 stycznia 2006 do 04 listopada 2008: 3,87%
- w okresie od 05 listopada 2008 do 31 grudnia 2008: -5,43%

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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI AMERYKAŃSKICH PLUS (poprzednia nazwa: SUBFUNDUSZ STABILNY USD)

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwałe 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w USD, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w USD, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 USD.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

Po poinformowaniu przez Fundusz w sposób określony w § 126 ust. 1 o pierwszym dniu oferowania Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu, Fundusz rozpocznie zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 5 powyżej.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przestанek, w terminie 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja KPWIG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów..

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w

sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy:
Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.
Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. W ograniczonym zakresie (do 30%) aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje.
Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.
- 2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:
Lokowanie aktywów Subfunduszu opiera się na:
 - a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - ocenie wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
 - b) w przypadku depozytów w bankach krajowych - możliwości do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
 - c) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych - możliwości do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,
 - d) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) - możliwości do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.
- 3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:
Nie ma zastosowania.
- 4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:
Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się ograniczoną zmiennością wynikającą z tego, że podstawowym przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe. Ceny tych instrumentów są uzależnione od wysokości stóp procentowych na danym rynku. Zmiana stóp procentowych może wpłynąć na zmianę aktywów netto Subfunduszu.
- 5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

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

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; 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 złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych. Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w USD i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do USD.

- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

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

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

- 1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
 - a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
 - b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w USD. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do USD mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w USD.
 - 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 wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:
 - a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi.
 - Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
 - Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
 - Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - nie dotyczy.
 - b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę możliwość: otwarcia likwidacji Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, przekształcenie specjalistycznego Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na które to okoliczności Uczestnik nie będzie miał wpływu.
 - c) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy
 - d) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomów rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na ceny instrumentów wchodzących w skład aktywów funduszy zagranicznych. Wynika to z faktu, iż część aktywów funduszy zagranicznych może być lokowana w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu. W takim przypadku wzrost inflacji może przełożyć się na niższą realną stopę zwrotu z inwestycji.

- e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.
Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek przy transakcji zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami po osiągnięciu dochodu nie będzie pobierany. Jednakże Uczestnik Subfunduszu powinien brać również pod uwagę możliwość wydania przez właściwe organy podatkowe wiążących Fundusz interpretacji co do pobierania podatku od dochodu przy dokonywaniu przez Uczestnika ww. transakcji, co zobliguje Fundusz do działania zgodnego z wytycznymi organów podatkowych.
4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:
- Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w USD i oczekujące umiarkowanego bezpieczeństwa inwestycji oraz rentowności wyższej niż możliwej do uzyskania z inwestycji wyłącznie w instrumenty dłużne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne oraz w ograniczonym zakresie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie przynajmniej części środków w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ
- 1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 93 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
 - 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („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) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - a) Wskaźnik WKC: 0,98%
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) wskazanie wszystkich kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - (1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - (2) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,
 - 3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.
Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:
 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 2 %, pobierana w momencie zbycia jednostek uczestnictwa
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
 - 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
 - 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za

zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Fundusz nie lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

- 6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy.

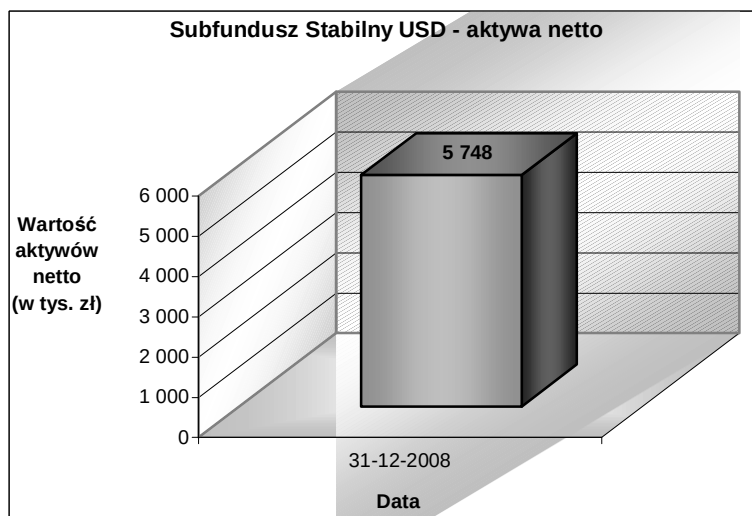
Nie stosuje się..

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Przed dniem 02 stycznia 2009 r. Subfundusz funkcjonował pod nazwą Subfundusz Stabilny USD.

- 1) wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 5 748 tys. Zł

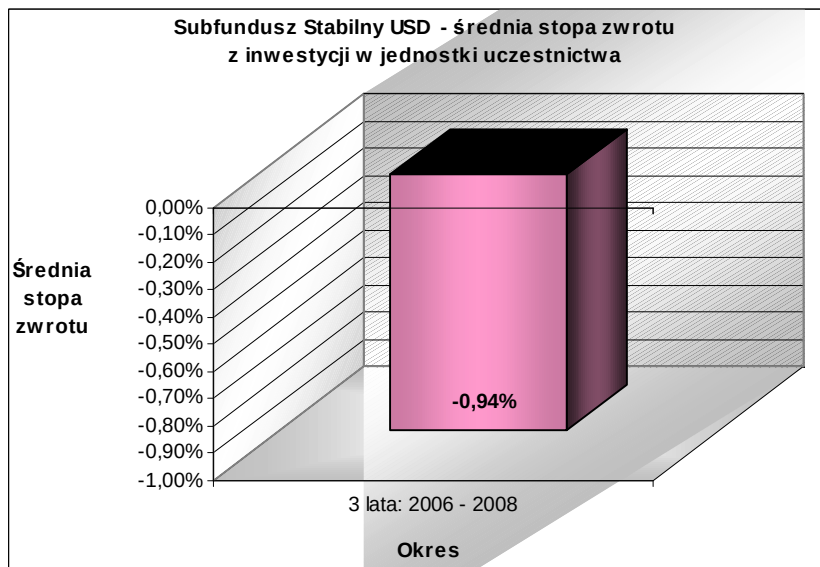


- 2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc 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: -0,94%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 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 dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- 22% ze zmiany LIBOR USD 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 59% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonej o 10% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 6% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 13% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian.

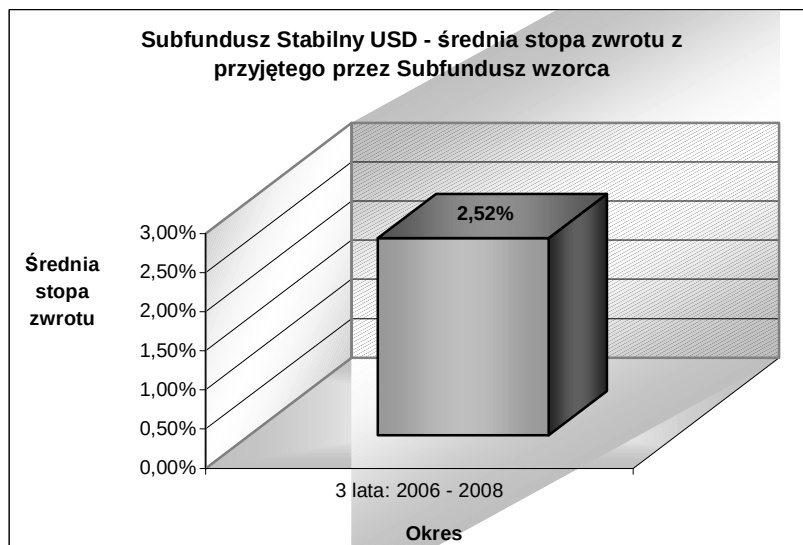
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 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: 2,52%

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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKAŃSKICH
(poprzednia nazwa: SUBFUNDUSZ AGRESYWNY USD)

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwałe 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w USD, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w USD, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 USD.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

Po poinformowaniu przez Fundusz w sposób określony w § 126 ust. 1 o pierwszym dniu oferowania Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu, Fundusz rozpocznie zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 5 powyżej.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przestанek, w terminie 14 dni od dnia:

- a)** w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b)** w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub
- c)** w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego

subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje. W ograniczonym zakresie aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

- 2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Lokowanie aktywów Subfunduszu opiera się na:

- a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - ocenie wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
- b) w przypadku depozytów w bankach krajowych - możliwości do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
- c) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych - możliwości do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,
- d) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) - możliwości do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

- 3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

- 4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje. Ceny akcji podlegają dużym wahaniom i mogą mieć znaczący wpływ na zmienność aktywów netto Subfunduszu.

- 5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

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

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; 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 złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych. Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w USD i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do USD.

- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

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

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

- 1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
 - a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
 - b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w USD. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do USD mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w USD.
 - 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 wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:
 - a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi.
 - Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
 - Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
 - Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - nie dotyczy.
 - b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę możliwość: otwarcia likwidacji Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, przekształcenie specjalistycznego Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na które to okoliczności Uczestnik nie będzie miał wpływu.
 - c) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy
 - d) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomów rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na ceny instrumentów wchodzących w skład aktywów funduszy zagranicznych. To wynika z faktu, iż część aktywów funduszy zagranicznych może być lokowana w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu. W takim przypadku wzrost inflacji może przełożyć się na niższą realną stopę zwrotu z inwestycji.

- e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.
Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek przy transakcji zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami po osiągnięciu dochodu nie będzie pobierany. Jednakże Uczestnik Subfunduszu powinien brać również pod uwagę możliwość wydania przez właściwe organy podatkowe wiążących Fundusz interpretacji co do pobierania podatku od dochodu przy dokonywaniu przez Uczestnika ww. transakcji, co zobliguje Fundusz do działania zgodnego z wytycznymi organów podatkowych.
4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w USD i oczekujące wysokiej rentowności i akceptujące wysokie ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje oraz w ograniczonym zakresie, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

- 1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 123 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
- 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („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) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - a) Wskaźnik WKC: 2,43%
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) wskazanie wszystkich kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
 - (1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - (2) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,
- 3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.
Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:
 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
- 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona 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.

- 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Fundusz nie lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

- 6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy.

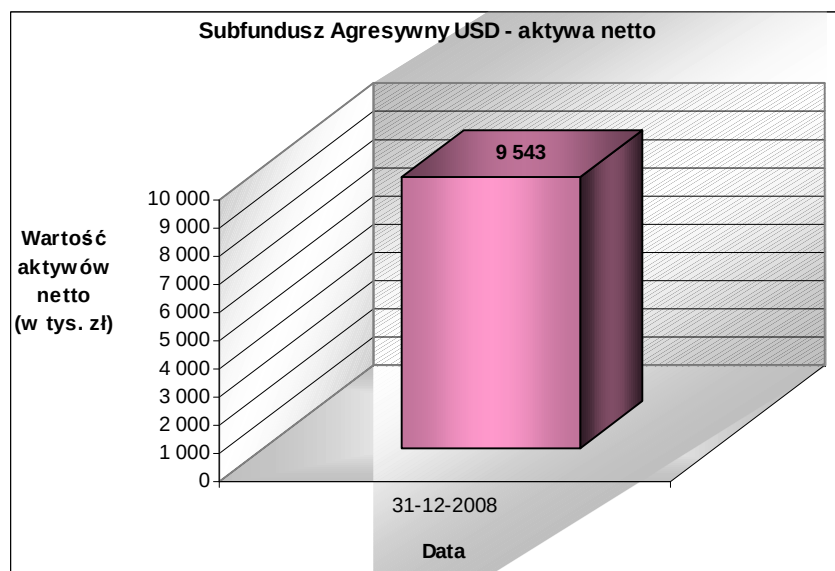
Nie stosuje się.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

Przed dniem 02 stycznia 2009 r. Subfundusz funkcjonował pod nazwą Subfundusz Agresywny USD.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.; 9 543 tys. zł

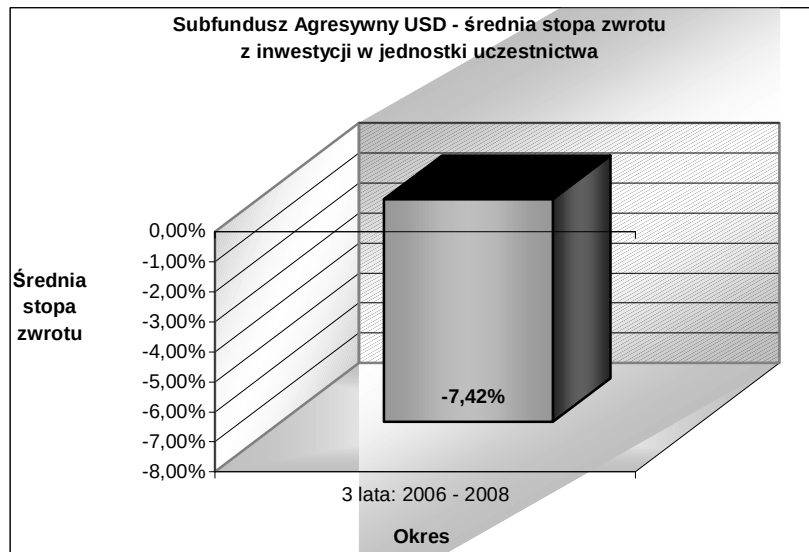


- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc 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: -7,42%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec 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 dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- 10% ze zmiany LIBOR USD 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 30% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonej o 10% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 20% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 40% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian.

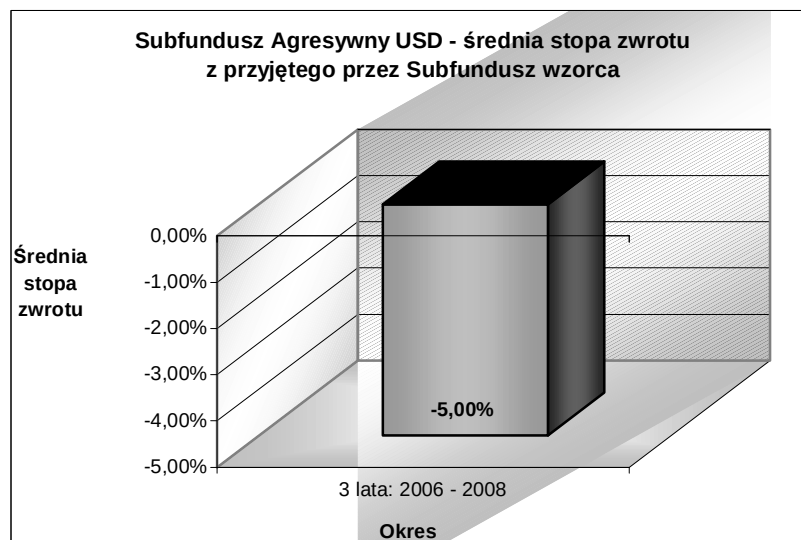
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 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: -5,00%

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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

13. INFORMACJA O UTWORZENIU RADY INWESTORÓW.

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów w Funduszu.

ROZDZIAŁ 4. DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

Bank Millennium Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

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

Numer telekomunikacyjny: tel. 0 22 598 16 87, fax. 0 22 598 16 83

2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA:

1) WOBEC FUNDUSZU:

- a) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
- b) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- c) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
- d) kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu,
- e) zapewnienie, aby wartość aktywów netto Funduszu i wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- f) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- g) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.
- h) Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 2-7, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz doprowadzenie do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

2) WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA ICH INTERESÓW WOBEC TOWARZYSTWA

Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

3. ZASADY I ZAKRES ZAWIERANIA Z DEPOZYTARIUSZEM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ LOKATY, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 1 USTAWY, ORAZ UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 3 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH.

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać z Depozytariuszem umowy:

- 1) dotyczące prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
- 2) rachunków lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni,
- 3) mające za przedmiot papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

2. Ograniczeń w zakresie zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z:

- 1) akcjonariuszami Towarzystwa,
- 2) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,

nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

3. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w punktach 1 lub 2, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów.
4. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w punkcie 3, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń inwestycyjnych określonych w Statucie dla danego Subfunduszu.
6. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu zorganizowanego oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

ROZDZIAŁ 5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES AGENTA TRANSFEROWEGO, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

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

2. DANE O PODMIOTACH, KTÓRE POŚREDNICZĄ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1) MILLENNIUM DOM MAKLERSKI S.A.

Podmiot świadczy usługi jedynie wobec Klientów, którzy zawarli z Millennium Domem Maklerskim S.A. **Umowę o świadczenie usług brokerskich oraz prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego.**

- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Tel. 0 22 598 26 00, fax. 0 22 598 26 99
- b) Zakres świadczonych usług:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

2) BANK MILLENNIUM S.A.

- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
Bank Millennium Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Tel. 0 801 331 331, 022 598 40 40
- b) Zakres świadczonych usług:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- przyjmowanie wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa.
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

- 3) OPEN FINANCE S.A.
- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
Open Finance S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Wołoska 18, 02 -675 Warszawa
Tel. 022 640 23 70
- b) Zakres świadczonych usług:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl
- 4) GOFINANCE SP. Z O.O. (dawniej: MULTIINVEST SP. Z O.O.)
- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
GoFinance Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Inflancka 5/38, 00-193 Warszawa
Tel. 022 403-63-31
- b) Zakres świadczonych usług:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl
- 5) BRE BANK S.A.
- a) Firma, siedziba, adres numery telekomunikacyjne:
BRE Bank S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Tel. 0 22 829 00 00
- b) Zakres świadczonych usług:
MultiBank - przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
mBank - przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl
- 6) PARTNERZY INWESTYCYJNI SP. Z O.O.
- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
Partnerzy Inwestyjni Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków
Tel. 0 32 352 00 13, fax. 0 32 352 00 14
- b) Zakres świadczonych usług:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

- 7) A-Z FINANSE S.A.
- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
A-Z Finanse S.A.
Siedziba: Wrocław
Adres: ul. Rуска 51B, 50-079 Wrocław
Tel. 0 71 341 81 49, fax. 0 71 341 82 17
- b) Zakres świadczonych usług.
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl
- 8) NETFIELD SP. Z O.O.
- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
Netfield Sp. z o.o.
Siedziba: Wrocław
Adres: ul. Św. Mikołaja 8-11, 50-125 Wrocław
Tel. 0 71 342 21 14 , fax. 0 71 342 21 15
- b) Zakres świadczonych usług.
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl
- 9) GOLDENEGG SP. Z O.O.
- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
Goldenegg Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Biedronki 68, 02-959 Warszawa
Tel. 0 22 885 88 02/03, fax. 0 22 642 75 33
- b) Zakres świadczonych usług.
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl
- 10) XELION. DORADCY FINANSOWI SP. Z O.O.
- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu.
Xelion Doradcy Finansowi Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa
Tel. 0 22 565 44 00, fax. 0 22 565 44 01
- b) Zakres świadczonych usług.
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl
- 11) DORADCY 24, SPÓŁKA Z O.O.
- a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu.
Doradcy 24 Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Pańska 73, 00-834 Warszawa

Tel. 0 22 402 74 90, fax. 0 22 402 74 92

b) Zakres świadczonych usług.

przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.

c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:

- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

12) STREFA FINANSÓW SPÓŁKA Z O.O.

a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu.

Strefa Finansów Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Mokotowska 15a lok. 13, 00-640 Warszawa

Tel. 0 22 869 41 28, fax. 0 22 869 41 29

b) Zakres świadczonych usług.

przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.

c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:

- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

3. DANE O PODMIOTACH, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ:

Nie ma zastosowania, Towarzystwo zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.

4. DANE O PODMIOTACH ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI POLEGAJĄCE NA DORADZTWIE INWESTYCYJNYM W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

Nie ma zastosowania.

5. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU:

KPMG Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

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

Nie ma zastosowania, Towarzystwo prowadzi księgi rachunkowe Funduszu.

ROZDZIAŁ 6. INFORMACJE DODATKOWE

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

- 1) Towarzystwo zawarło z Millennium BCP umowę o świadczenie usług doradczych, obejmujących przygotowywanie analiz i rekomendacji dotyczących rynków, na których będzie działał Fundusz i wyboru inwestycji. Millennium BCP świadczy usługi określone umową poprzez Wealth Management Unit (WMU). WMU jest wyspecjalizowaną jednostką Millennium BCP umiejscowioną w Londynie zajmującą się analizowaniem i oceną zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Dokonując oceny funduszy inwestycyjnych działających na światowych rynkach, WMU korzysta z wielostopniowych metod i sprawdzonych narzędzi analitycznych. W trakcie analizy uwzględnia się między innymi: czas działania funduszu na rynku, poziom aktywów funduszu, analizę porównawczą na tle konkurencji, analizę wskaźnikową oraz inne metody ilościowe i jakościowe.
- 2) 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. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT, ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FUNDUSZU ORAZ SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZY:

Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdanie Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, udostępniane są w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl oraz w sieci dystrybucyjnej.

3. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE INFORMACJE O FUNDUSZU:

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl oraz u dystrybutora.

ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK 1: WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIEŃ SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

- 1) **Agent Transferowy** - wydzielona jednostka organizacyjna podmiotu, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu,
- 2) **Depozytariusz** - Bank Millennium Spółka Akcyjna,
- 3) **Dzień Wyceny** - każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny aktywów Funduszu, aktywów Subfunduszu, ustalana jest wartość aktywów netto Funduszu, wartość aktywów netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa,
- 4) **Fundusz** - Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych,
- 5) **Jednostka Uczestnictwa** - prawo majątkowe uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, Subfundusze mogą zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- 6) **KNF** - Komisja Nadzoru Finansowego
- 7) **KPWIG** - Komisja Papierów Wartościowych i Giełd,
- 8) **Prospekt** - prospekt informacyjny Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych,
- 9) **Rejestr** - elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru subrejestrami danego uczestnika Funduszu, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy,
- 10) **Rozporządzenie** - rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2009 r. r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. z dn. 02/02/2009 nr 17 poz. 88),
- 11) **Statut** - statut Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy Zagranicznych,
- 12) **Subfundusz Akcji Europejskich** - Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych Subfundusz Akcji Europejskich (poprzednia nazwa: Subfundusz Agresywny EUR),
- 13) **Subfundusz Inwestycji Alternatywnych** - Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych Subfundusz Inwestycji Alternatywnych,
- 14) **Subfundusz Obligacji Europejskich Plus** - Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych Subfundusz Obligacji Europejskich Plus (poprzednia nazwa: Subfundusz Stabilny EUR),
- 15) **Subfundusz Akcji Amerykańskich** - Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych Subfundusz Akcji Amerykańskich (poprzednia nazwa: Subfundusz Agresywny USD),
- 16) **USD**,
- 17) **Subfundusz BRIC** - Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych Subfundusz BRIC,
- 18) **Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus** - Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus (poprzednia nazwa: Subfundusz Stabilny USD),
- 19) **Subfundusz, Subfundusze** - określony subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w Funduszu.
- 20) **Towarzystwo** - Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
- 21) **Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
- 22) **Ustawa** - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.)
- 23) **Wartość Aktywów Netto** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,
- 24) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** - wartość aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny oraz o zobowiązania Funduszu w zakresie proporcjonalnym do udziału wartości aktywów netto tego Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto, zgodnie z § 33, § 43, § 73, § 83, § 93 i §123 Statutu,
- 25) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny.

ZAŁĄCZNIK 2: STATUT FUNDUSZU

STATUT MILLENNIUM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

DEFINICJE

Użyte w niniejszym Statucie wyrażenia mają następujące znaczenie:

- 1) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu,
- 2) Aktywa Funduszu – mienie Subfunduszy obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusze oraz pożytki z tych praw,
- 3) Aktywa Subfunduszu – mienie Subfunduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusze oraz pożytki z tych praw,
- 4) Depozytariusz – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr aktywów funduszu,
- 5) Dzień Wyceny – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalana jest Wartość Aktywów Netto, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- 6) Fundusz – Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych,
- 7) IKE – indywidualne konta emerytalne, prowadzone przez Fundusz zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych,
- 8) fundusz inwestycyjny – fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Towarzystwo, inny niż Fundusz,
- 9) Jednostka Uczestnictwa – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, Subfundusze mogą zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A zgodnie z § 12,
- 10) KNF – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 11) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 12) państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 13) produkty specjalne – oferowane przez Fundusz produkty, w szczególności grupowe i indywidualne plany oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne oraz IKE,
- 14) Rejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru subrejestrami danego Uczestnika Funduszu, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy,
- 15) rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu, z wydzielonymi subrejestrami Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu,
- 16) Subfundusz, Subfundusze – określony subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w Funduszu,
- 17) Statut – statut Funduszu,
- 18) Towarzystwo – Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
- 19) tytuł uczestnictwa – prawo majątkowe uczestnika do udziału w aktywach netto funduszu zagranicznego,
- 20) Uczestnik – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
- 21) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
- 22) Wartość Aktywów Netto – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,
- 23) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny oraz o zobowiązania Funduszu w zakresie proporcjonalnym do udziału wartości aktywów netto tego Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto, zgodnie z § 33, § 43, § 53, § 63, § 73, § 83, § 93, § 103, § 113 i § 123 Statutu,
- 24) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny.

§ 2.

FUNDUSZ

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych.
2. Fundusz może posługiwać się skróconą nazwą: Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych.
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, o których mowa w § 5 ust. 2.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Statucie, przestrzegając ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
7. Fundusz prowadzi działalność jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.
8. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
9. Nie przewiduje się utworzenia w Funduszu rady inwestorów.
10. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość w EUR 4.000.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.
11. Z wpłat do Funduszu, Towarzystwo tworzy portfele inwestycyjne Subfunduszy oferowanych w ramach zapisów, o których mowa w ust. 10. Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż równowartość w EUR 200.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

§ 3.

SUBFUNDUSZE

1. W ramach Funduszu wydzielone są Subfundusze:
 - 1) Subfundusz Inwestycji Alternatywnych,
 - 2) Subfundusz Obligacji Europejskich Plus,
 - 3) Subfundusz Akcji Europejskich,
 - 4) Subfundusz BRIC,
 - 5) Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus,
 - 6) Subfundusz Akcji Amerykańskich.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto.
5. Fundusz informuje w sposób określony w § 126 ust. 1 o aktualnie oferowanych Subfunduszach.

§ 4.

TWORZENIE SUBFUNDUSZY

1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze.
2. Utworzenie nowego subfunduszu następuje po:
 - 1) zmianie Statutu przez Towarzystwo,
 - 2) uzyskaniu zezwolenia KNF na zmianę Statutu,
 - 3) dokonaniu ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób określony w § 127 i wejściu zmian Statutu w życie,
 - 4) zebraniu minimalnej kwoty wpłat w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu i ich przydziale,
 - 5) poinformowaniu przez Fundusz w sposób określony w § 126 ust. 1 o pierwszym dniu oferowania Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy rozpocznie się w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będzie trwało 1 dzień. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie przelewem na rachunek Towarzystwa u Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane poprzez Towarzystwo. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
5. Łączna wysokość wpłat do nowego subfunduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.
6. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.

§ 5.

TOWARZYSTWO

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które nim odpłatnie zarządza i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. Adresem Towarzystwa jest: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie albo członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
5. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 4, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
6. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

§ 6.

FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

1. Funkcję depozytariusza, na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, pełni Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza i Funduszu oraz sposób ich wykonywania, a także wynagrodzenie Depozytariusza określa umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu. Umowa nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu.

§ 7.

WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy ustalane są w walucie polskiej oraz w walucie, w której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego do wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
3. Fundusz jest denominowany w złotych polskich.

§ 8.

SPOSÓB WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. W Dniu Wyceny Fundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny aktywów notowanych na rynku aktywów o godzinie 23:30.

§ 9.

UCZESTNICY FUNDUSZU

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na rzecz których w Rejestrze jest zapisana co najmniej część Jednostki Uczestnictwa.
2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
3. Czynności związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa wykonywane są:
 - 1) osobiście lub przez pełnomocnika – w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych,
 - 2) wyłącznie za zgodą przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego – w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych,
 - 3) wyłącznie przez przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego – w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych,
 - 4) przez organ, inne uprawnione osoby do reprezentowania lub pełnomocnika – w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej.
4. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 10.

PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

- 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
- 2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- 3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 4) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- 5) otrzymania środków ze zbycia Aktywów Subfunduszu lub Aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji,
- 6) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- 7) ustanowienia pełnomocnika,
- 8) ustanowienia blokady,
- 9) żądania doręczenia prospektu informacyjnego Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu lub Subfunduszu,
- 10) otrzymania dodatkowego świadczenia od Funduszu na zasadach określonych w § 20,
- 11) wskazania osób uposażonych, zgodnie z zasadami określonymi w § 18 oraz w § 23 ust. 6.

§ 11.

PEŁNOMOCNICZY

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników do działania w jego imieniu, w zakresie ustalonym w pełnomocnictwie.
2. Pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Pełnomocnik będący osobą prawną, może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom (substytucja). Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo udzielane jest w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa, pracownika dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Podpis mocodawcy może być również poświadczony przez umocowany do tego przez Fundusz podmiot. Dodatkowo pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
5. Udzielenie pełnomocnictwa i jego odwołanie staje się skuteczne w stosunku do Funduszu od dnia otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia woli w tym przedmiocie.
6. Uczestnik zobowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.

§ 12.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Fundusz oferuje wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
4. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy ich nabywaniu,
5. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych są przedstawione w tabeli opłat,
6. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
7. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
8. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
9. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
10. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa. Podział Jednostki Uczestnictwa dokonywany jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem.
11. O zamiarze dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz informuje w sposób określony w § 126 ust. 1 co najmniej na 14 dni przed dokonaniem podziału.
12. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
13. Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa w walucie polskiej, EUR oraz w dolarach amerykańskich.
14. Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinny być dokonywane na właściwe rachunki bankowe Funduszu, przeznaczone dla wpłat w danej walucie.
15. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie, w której dokonano wpłaty.

§ 13.

REJESTR UCZESTNIKÓW

1. Fundusz prowadzi rejestr Uczestników Funduszu.
2. Otwarcie Rejestru dla danej osoby następuje w momencie pierwszego nabycia co najmniej części Jednostki Uczestnictwa.

3. Rejestr w szczególności zawiera następujące dane:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii należących do Uczestnika, zbytych za daną walutę,
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
 - 6) informacje o blokadach,
 - 7) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
 - 8) informację o posiadanych przez Uczestnika kategoriach Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jeden Rejestr w Funduszu, z zastrzeżeniem, że adres korespondencyjny oraz numer rachunku bankowego do odkupień we wszystkich Rejestrach Uczestnika w Funduszu i innych funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo jest ten sam. Uczestnik może wskazać jeden rachunek bankowy do odkupień dla danej waluty, w której zgodnie ze statutem funduszu dokonuje się wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

§ 14.

PRZYJMOWANIE I REALIZACJA OŚWIADCZEŃ WOLI

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestników Funduszu i podmiotów zamierzających nabyć Jednostki Uczestnictwa, a także przyjmuje inne oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu.
2. Oświadczenia woli Uczestników i podmiotów zamierzających przystąpić do Funduszu są archiwizowane przez Towarzystwo na odpowiednich nośnikach przez okres wymagany przepisami prawa.
3. 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.
4. Oświadczenie woli Uczestnika kierowane do Funduszu powinno zawierać: dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Rejestru. W przypadku niepodania numeru Rejestru, Fundusz wykona dyspozycję Uczestnika w stosunku do ostatnio otwartego Rejestru w Subfunduszu, chyba że informacje zawarte w zleceniu są niewystarczające do jego realizacji, z zastrzeżeniem ust. 5. Składający oświadczenie odpowiada za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.
5. Oświadczenie woli Uczestnika dotyczące zmiany danych osobowych niezbędnych do identyfikacji Uczestnika, obejmuje wszystkie Rejestry, jak również inne fundusze inwestycyjne.
6. Zlecenia złożone w stosunku do Rejestru na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: nabycia, transfery, odkupienia, zamiany.
7. Jeżeli zlecenia tego samego rodzaju realizowane w jednym Dniu Wyceny, zostały złożone przez Uczestnika i jego pełnomocnika, jako pierwsze realizowane są te, które zostały złożone przez Uczestnika.

§ 15.

ZASADY ZBYWANIA, ODKUPYWANIA, ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ WYPŁAT ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

1. Zasady zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa są określone w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Zbycie Jednostek Uczestnictwa powinno nastąpić nie później niż w terminie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia i wpływu wpłaty na rachunek bankowy Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powinno nastąpić nie później niż w terminie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. Wypłata środków pieniężnych pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia lub podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje trzeciego Dnia Wyceny po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy albo inwestycyjny, należący do:
 - 1) Uczestnika, albo
 - 2) jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo
 - 3) osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
5. Wypłata środków pieniężnych może nastąpić później niż trzeciego Dnia Wyceny po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa z powodu opóźnień w rozliczeniu transakcji przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa wchodzi w skład Aktywów Subfunduszu oraz z powodu problemów techniczno-operacyjnych związanych z wysłaniem środków pieniężnych. Wypłata środków pieniężnych następuje niezwłocznie po usunięciu

przeszkód, o których mowa powyżej, jednakże nie później niż 6 Dnia Wyceny po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

§ 16.

TRANSFER JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz może dokonać transferu Jednostek Uczestnictwa, polegającego na:

- 1) przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa z Rejestru w Subfunduszu prowadzonego w ramach produktu specjalnego na Rejestr w tym samym Subfunduszu, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa nabyte poza produktem specjalnym, w przypadku niedotrzymania warunków produktu specjalnego, z zastrzeżeniem postanowień § 23. Szczegółowe warunki transferu Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w zdaniu poprzednim, określone są w regulaminie produktu specjalnego,
- 2) przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa spadkodawcy do Rejestru spadkobiercy Uczestnika w tym samym Subfunduszu, w przypadku wyrażenia oświadczenia woli o kontynuacji uczestnictwa w Funduszu. W przypadku niepotwierdzenia przez spadkobiercę woli uczestnictwa w Funduszu, poprzez podanie informacji niezbędnych do otwarcia Rejestru w tym samym Subfunduszu, Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa spadkobiercy.

§ 17.

BLOKADA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1. Uczestnik może ustanowić blokadę części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
2. Ustanowienie blokady zawiesza możliwość dokonania odkupienia, zamiany lub transferu Jednostek Uczestnictwa przez okres wskazany w oświadczeniu ustanowienia blokady.
3. Ustanowienie blokady i jej odwołanie staje się skuteczne od dnia otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia w tym przedmiocie.
4. Uczestnik Funduszu będący jednocześnie uczestnikiem produktu specjalnego, ustanawiając blokadę Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktu specjalnego, może ją odwołać w przypadkach określonych w warunkach produktu specjalnego.

§ 18.

DYSPOZYCJE NA WYPADEK ŚMIERCI UCZESTNIKA

1. Z zastrzeżeniem § 23 ust. 6, w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie:
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupi Jednostki Uczestnictwa Uczestnika do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaci tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu,
 - 2) osoby, którą Uczestnik wskazał – odkupi Jednostki Uczestnictwa Uczestnika do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa Uczestnika, oraz wypłaci tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 1, nie wchodzą do spadku po Uczestniku.

§ 19.

ZASTAW JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.
4. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze, po przedstawieniu umowy zastawu.
5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem, zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek Uczestnictwa nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

7. Przepisy ust. 1-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

§ 20.

DODATKOWE ŚWIADCZENIA

1. Uczestnik Funduszu, posiadający lub zamierzający nabyć Jednostki Uczestnictwa o wartości nie niższej niż 500 000 złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie akceptowanej przez Subfundusz, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski, może otrzymać dodatkowe świadczenie pieniężne, po podpisaniu umowy z Towarzystwem albo deklaracji przedstawionej przez Towarzystwo. Dodatkowe świadczenie wypłacane jest ze środków Towarzystwa.
2. Wypłata dodatkowego świadczenia pieniężnego nastąpi pod warunkiem podpisania umowy z Towarzystwem albo deklaracji przedstawionej przez Towarzystwo oraz utrzymania na Rejestrze Jednostek Uczestnictwa, których średnia wartość w okresie inwestycji określonym w umowie albo w deklaracji, będzie równa lub większa niż wartość określona w ust. 1. Długość okresu inwestycji może wynosić w szczególności jeden miesiąc.
3. Wysokość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Uczestnika Funduszu ustalana jest jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa.
4. Długość okresu inwestycji jest zobowiązaniem umownym dotyczącym długości okresu, w którym w Rejestrze będą utrzymywane Jednostki Uczestnictwa o wartości ustalonej w sposób zgodny z ust. 2. W przypadku dotrzymania wyżej wymienionego zobowiązania, Uczestnik Funduszu jest uprawniony do otrzymania dodatkowego świadczenia pieniężnego, które może zostać wypłacone w formie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa, których nabycie będzie sfinansowane z dodatkowego świadczenia pieniężnego należnego Uczestnikowi Funduszu albo poprzez wypłatę środków pieniężnych pochodzących z dodatkowego świadczenia na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, zgodnie z jego dyspozycją. Szczegółowy sposób obliczania dodatkowego świadczenia, długość okresu inwestycji oraz sposób realizacji i wypłaty świadczenia, określa umowa albo deklaracja, o których mowa w ust. 1.

§ 21.

POTWIERDZENIA

1. Fundusz sporządza i niezwłocznie przesyła Uczestnikowi pisemne potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa z danego Rejestru. Uczestnik może również wskazać inne terminy na doręczanie tych potwierdzeń, zgodnie z ust. 2. Potwierdzenie może mieć postać wydruku komputerowego.
2. Fundusz sporządza zbiorcze potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa według stanu na ostatni dzień okresu kalendarzowego: miesiąca, kwartału, półrocza lub roku oraz wysyła je niezwłocznie po sporządzeniu, pod warunkiem zmiany salda Rejestru we wskazanym przez Uczestnika okresie. Pierwsze potwierdzenie Uczestnik otrzymuje po pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Zbiorcze potwierdzenie zawiera informacje o nabyciach i odkupieniach Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz jednostek uczestnictwa realizowanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych, za wyjątkiem nabyć i odkupień dokonywanych w ramach produktów specjalnych.
3. Uczestnik może w każdym czasie zmienić dyspozycję, co do czasu przesyłanych potwierdzeń.
4. Wyrażenie zgody na doręczanie potwierdzeń okresowych w innych terminach wskazanych w ust. 2, jak również złożenie dyspozycji dotyczącej wysyłki potwierdzeń bez wskazania numeru Rejestru, obejmuje inne Subfundusze oraz fundusze inwestycyjne. W zakresie terminu dostarczania potwierdzeń, dla Funduszu wiążące jest ostatnio złożone oświadczenie woli Uczestnika w tym zakresie.
5. Potwierdzenie zawiera:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
 - 3) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

§ 22.

OBSŁUGA PRACOWNICZYCH PROGRAMÓW EMERYTALNYCH

Fundusz działając zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych może zawierać umowy z pracodawcami o wnoszenie składek pracowników do Funduszu i prowadzić pracownicze programy emerytalne w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie, umowie z pracodawcą oraz Ustawie.

§ 23.

INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE

1. Fundusz może prowadzić IKE, zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych. IKE prowadzone są w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrze. W ramach IKE mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii oferowanych przez Fundusz w Subfunduszach.
2. Oszczędności w ramach jednego IKE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna, mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat, zwana dalej oszczędzającym. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. IKE prowadzone jest na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE zawartej przez oszczędzającego z Funduszem. Oszczędzający może zawrzeć umowy o prowadzenie IKE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi. W przypadku, gdy oszczędzający zawiera umowę o prowadzenie IKE z więcej niż z jednym funduszem inwestycyjnym, zawierana jest jedna umowa o prowadzenie IKE pomiędzy oszczędzającym z jednej strony a wyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi z drugiej strony. Szczegółowe warunki prowadzenia IKE będą określone postanowieniami regulaminu prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Fundusz oraz fundusze inwestycyjne, stanowiącego integralną część umowy o prowadzenie IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE z Funduszem oszczędzający może zawrzeć:
 - 1) u dystrybutora Funduszu, osobiście albo poprzez internet,
 - 2) w siedzibie Towarzystwa,
 - 3) za pośrednictwem innych podmiotów, wskazanych przez Towarzystwo,
 - 4) poprzez internet,
 - 5) poprzez przesłanie do Towarzystwa wypełnionej umowy o prowadzenie IKE, dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa.
5. Informacja o dystrybutorach i innych podmiotach, za pośrednictwem których można zawrzeć umowę o prowadzenie IKE, jak również informacja o możliwości zawarcia umowy o prowadzenie IKE poprzez internet albo poprzez przesłanie do Towarzystwa wypełnionej umowy o prowadzenie IKE, zawarta będzie na stronie internetowej Towarzystwa.
6. Oszczędzający może wskazać w umowie o IKE osoby uprawnione do otrzymania środków z IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja, o której mowa w zdaniu poprzednim, może być w każdym czasie zmieniona.
7. Nabywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE oraz dokonywanie wypłat transferowych pomiędzy funduszami inwestycyjnymi oferującymi IKE i zarządzanymi przez Towarzystwo, obciążone jest opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat.
8. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w ww. sposób będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. W przypadku, gdy oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi, powyższe ograniczenie wysokości wpłat ma zastosowanie do łącznej wysokości wpłat w roku kalendarzowym na IKE prowadzone dla danego oszczędzającego przez wyżej wymienione fundusze inwestycyjne. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do przyjmowania wypłat transferowych. Po przekroczeniu kwoty określonej powyżej, Fundusz wykona dyspozycję określoną w umowie o prowadzenie IKE.
9. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku, z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę, i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 8.
10. 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 bezpośrednie w opisie powinny zawierać oznaczenie „IKE”. Dyspozycje oraz wpłaty niezawierające oznaczenia „IKE”, będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje oraz wpłaty dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.
11. Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem.
12. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje w przypadku:
 - 1) dokonania przez Fundusz wypłaty całości środków zgromadzonych na IKE,
 - 2) dokonania przez Fundusz zwrotu całości środków zgromadzonych na IKE,
 - 3) dokonania przez Fundusz wypłaty transferowej z IKE do instytucji finansowej innej niż fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo
 - 4) wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

13. Wypłata oraz wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie:
 - 1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;
 - 2) w przypadku śmierci oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Oszczędzający, który dokonał wypłaty lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE oraz dokonywać wpłat na IKE.
15. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi (zamiana) oraz w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, kiedy IKE prowadzone jest z kilkoma funduszami inwestycyjnymi. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może być dokonana w formie wypłaty środków pieniężnych albo w drodze zamiany lub transferu Jednostek Uczestnictwa z Rejestru IKE na Rejestr prowadzony na zasadach ogólnych.
16. Wypłata transferowa jest dokonywana:
 - 1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, w tym z Funduszu do innego funduszu inwestycyjnego, który oferuje IKE i z którymi oszczędzający podpisał umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo
 - 3) z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.
17. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego, o ile nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Fundusz, Oszczędzający informowany jest o możliwości dokonania wypłaty transferowej.
18. Przedmiotem zwrotu jest całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Przedmiotem zwrotu może być część środków pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Zwrot całości środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia umowy, a jego dokonanie powoduje rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE.
19. Wypłata, wypłata w ratach, wypłata transferowa, zwrot oraz zwrot częściowy środków zgromadzonych na IKE są dokonywane w formie pieniężnej. Do wypłaty, wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, zwrotu oraz zwrotu częściowego środków odpowiednio stosuje się postanowienia dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z tym, że w przypadku wypłaty transferowej, dyspozycja zostanie wykonana po okazaniu przez Uczestnika odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy z inną instytucją finansową prowadzącą indywidualne konta emerytalne albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.
20. W przypadku dokonania wypłaty, wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, zwrotu oraz zwrotu częściowego przed upływem 12 miesięcy od zawarcia umowy o prowadzenie IKE, Towarzystwo pobiera od oszczędzającego opłatę, składającą się:
 - 1) z części procentowej, w wysokości nie większej 5 % wypłacanej kwoty, oraz
 - 2) z części stałej, nie większej niż 100 złotych lub równowartość w danej walucie 100 złotych.Towarzystwo ma prawo pobrać opłatę bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość ww. opłaty.
21. Opłata, o której mowa w ust. 20 nie będzie pobierana w przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi (zamiana) oferującymi prowadzenie IKE.
22. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, oszczędzający w celu dokonania wypłaty transferowej, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu, jest obowiązany do:
 - 1) zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy Funduszowi lub likwidatorowi, albo
 - 2) w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi lub likwidatorowi.

§ 24.

PRODUKTY SPECJALNE

1. Fundusz umożliwia nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych na zasadach i warunkach określonych w regulaminie prowadzenia danego produktu specjalnego, który w szczególności może określać: kategorie podmiotów mogących być uczestnikami danego produktu specjalnego spełniające określone regulaminem warunki, wysokość minimalnej wpłaty w okresie rozliczeniowym, długość okresu oszczędzania i przyznane zniżki w opłatach manipulacyjnych, dodatkowe warunki, które musi spełnić przystępujący do produktu specjalnego, w szczególności przy oferowaniu produktu specjalnego łącznie z innym produktem finansowym.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach produktu specjalnego następuje po podpisaniu deklaracji uczestnictwa w programie specjalnym, w której akceptuje się warunki określone w regulaminie produktu specjalnego.
3. W ramach produktów specjalnych Uczestnik może równocześnie lokować środki pieniężne w jednostki uczestnictwa kilku funduszy inwestycyjnych.

4. Produkty specjalne mogą być oferowane przez Fundusz w szczególności w formie: grupowych planów oszczędnościowych, indywidualnych planów oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych oraz IKE.

§ 25.

SPOSODY SKŁADANIA ZLECEŃ

1. Po ogłoszeniu w sposób określony w § 126 ust. 1 lub przez dystrybutora, Fundusz umożliwi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz składanie innych zleceń i oświadczeń woli przez Uczestników poprzez dystrybutorów w punktach obsługi klienta, przez telefon, faks i internet.
2. Składanie zleceń przez telefon, faks lub internet możliwe będzie po zaoferowaniu tych usług przez Fundusz lub przez dystrybutora, na zasadach określonych przez oferującego usługę.
3. Szczegółowe zasady składania zleceń przez telefon, faks lub internet wskazane są w udostępnionych przez Fundusz lub dystrybutora warunkach składania zleceń przez telefon, faks lub internet, które w szczególności określają: zasady zawierania, zmiany i rozwiązania umowy z Uczestnikiem, sposób składania zleceń, sposób nadania hasła.
4. Zlecenia i inne oświadczenia woli mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji, jeżeli dokumenty te zostaną w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane.
5. Fundusz lub dystrybutor nie przyjmie zlecenia lub innego oświadczenia woli przez telefon, faks lub internet w przypadku awarii urządzeń technicznych służących do przekazywania lub utrwalania danych.

ROZDZIAŁ II. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH – SUBFUNDUSZ INWESTYCJI ALTERNATYWNYCH

§ 26. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INWESTYCJI ALTERNATYWNYCH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat..
2. Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w inne instrumenty finansowe. W ograniczonym zakresie przedmiotem lokat będą również tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w dłużne papiery wartościowe. Wybór aktywów do Subfunduszu dokonywany jest z uwzględnieniem wymogu silnej dywersyfikacji portfela. Pozwala to na zmniejszenie korelacji wyników Subfunduszu z zachowaniem rynków akcji lub rynków papierów dłużnych. Alokacja aktywów Subfunduszu do poszczególnych sektorów dokonywana jest w sposób wykorzystujący ich wzajemną niską korelację, co pozwala zmniejszyć skutki negatywnych tendencji w poszczególnych sektorach. Polityka inwestycyjna przewiduje elastyczny dobór aktywów w zależności od zmieniającej się sytuacji rynkowej.
3. Fundusz dąży wszelkimi staraniami dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 27. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INWESTYCJI ALTERNATYWNYCH

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą lokowane w:
 - 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

- 4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat.
2. Na zasadach określonych w § 28, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:
 - 1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
 - 2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Subfundusz może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: AMEX (American Stock Exchange), NYSE (New York Stock Exchange), NASDAQ w USA, Toronto Stock Exchange i Montreal Exchange w Kanadzie, Swiss Stock Exchange (SWX) w Szwajcarii i Tokyo Stock Exchange w Japonii. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i bony skarbowe.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 28. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

PRAWA POCHODNE

1. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 27 ust. 2 pkt 1, pod warunkiem, że:
 - 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub rynku zorganizowanym państwa należącego do OECD, wymienionym w § 27 ust. 3,
 - 2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
2. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 27 ust. 2 pkt 2, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

§ 29. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Fundusz lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne na podstawie ich oceny, na którą składają się przede wszystkim:
 - ocena wyników inwestycyjnych, dokonywana w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych
 - poziom opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu
 - częstotliwość i dostępność wyceny
 - poziom wpłat minimalnych
2. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w inne instrumenty niż tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, wskazane w § 27, opiera się na:
 - 1) w przypadku depozytów w bankach krajowych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
 - 2) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych,
 - 3) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) – możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

§ 30. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz

może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 30 % Aktywów Subfunduszu. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
4. Limitów określonych w ust. 2 i 3, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej (przez podmioty należące do grupy kapitałowej rozumie się podmioty, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe), przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 3. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
7. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Funduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w § 27 ust. 1.
10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
11. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. Limitów, o których mowa w ust. 12-14, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
16. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
17. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: ust. 1-3, 5-14 są ważne.
18. Z zastrzeżeniem ust. 21, jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 17, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
19. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
20. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusze limitów inwestycyjnych.
21. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 27, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.

§ 31. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - 5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - 7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4 - 6,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:
 - 1) dotyczące prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
 - 2) rachunków lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni,
 - 3) mające za przedmiot papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 4) kupna i sprzedaży walut obcych, dokonywanych zgodnie z ust. 10 i 11.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
5. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
6. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 30.
7. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych, o których mowa w ust. 3 pkt 4 są dopuszczalne, o ile następują w celu wymiany walut w związku z działalnością inwestycyjną Subfunduszu oraz pozyskaniem środków w danej walucie na wypłaty dla Uczestników. Transakcje kupna i sprzedaży walut będą realizowane jako transakcje kasowe spot i transakcje terminowe: forward i swap, o ile dokonuje się je na warunkach takich samych lub lepszych niż możliwe do uzyskania u innych uczestników rynku z uwzględnieniem najlepszej możliwej do uzyskania ceny kupna lub sprzedaży waluty obcej przy danym wolumenie transakcji i możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych, zawarcie takiej umowy nie jest sprzeczne z interesem Uczestników Funduszu oraz nie występuje konflikt interesów pomiędzy Funduszem, Towarzystwem i Depozytariuszem.
10. Wybór ofert (kwotowanie) dokonywany jest na podstawie co najmniej trzech ofert podmiotów o porównywalnej pozycji rynkowej, w tym oferty Depozytariusza, w oparciu o następujące kryteria, w przedstawionej poniżej kolejności:
 - 1) dostępności walut obcych u poszczególnych uczestników rynku,
 - 2) najlepszej możliwej do uzyskania cenie kupna lub sprzedaży waluty obcej, z uwzględnieniem wolumenu transakcji,

- 3) możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych.

Jeżeli zawarcie transakcji z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo dostępności danej waluty obcej i oferowania przez ten podmiot korzystniejszej ceny, wiązałoby się z gorszymi warunkami dopasowania transakcji w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem.

11. Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny związany z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4 oraz archiwizuje przez okres przewidziany przepisami prawa dokumentację związaną z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4.

§ 32. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia określonego w § 33 ust. 4.

§ 33. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie będzie większe niż 2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
 - 2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
 - 3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
 - 2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
 - 3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
 - 4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
10. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
 - 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
11. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
12. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
13. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 34. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

OPLATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 4 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa,

3. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia, w sytuacjach określonych przez Towarzystwo, w szczególności:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
 - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych,
 - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określonego dystrybutora lub w określony sposób, w szczególności za pośrednictwem telefonu, faksu albo internetu.Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.
6. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
7. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu lub jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 127. Metody i zasady wprowadzania obowiązujących dla danego Dystrybutora Tabel Opłat i dokonywania ich zmian opisane zostały w Prospekcie Informacyjnym.

§ 35. (Subfundusz Inwestycji Alternatywnych)

WPLĄTY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w: złotych polskich, dolarach amerykańskich oraz w EUR.
2. Towarzystwo poda do publicznej informacji w sposób wskazany w § 126 ust. 1 informację o przyjmowanych przez Subfundusz wpłatach w danej walucie, przy czym w danej chwili mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa zbywane za jedną lub więcej walut.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-6, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi:
 - 1) 5 000 złotych – dla wpłat dokonywanych w złotych polskich,
 - 2) 1 000 EUR – dla wpłat dokonywanych w EUR,
 - 3) 1 000 dolarów amerykańskich – dla wpłat dokonywanych w dolarach amerykańskich.
4. W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty zostanie określona w warunkach planu oszczędnościowego.
5. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE.

ROZDZIAŁ III. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH - SUBFUNDUSZ OBLIGACJI EUROPEJSKICH PLUS.

§ 36. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU OBLIGACJI EUROPEJSKICH PLUS

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne. W ograniczonym zakresie (do 30%) Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje.
3. Fundusz dąży wszelkimi staraniami dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 37. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU OBLIGACJI EUROPEJSKICH PLUS

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą lokowane w:
 - 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat.
2. Na zasadach określonych w § 38, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:
 - 1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
 - 2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Subfundusz może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: AMEX (American Stock Exchange), NYSE (New York Stock Exchange), NASDAQ w USA, Toronto Stock Exchange i Montreal Exchange w Kanadzie, Swiss Stock Exchange (SWX) w Szwajcarii i Tokyo Stock Exchange w Japonii. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i bony skarbowe.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 38. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

PRAWA POCHODNE

1. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 37 ust. 2 pkt 1, pod warunkiem, że:
 - 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub rynku zorganizowanym państwa należącego do OECD, wymienionym w § 37 ust. 3,
 - 2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
2. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 37 ust. 2 pkt 2, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

§ 39. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Fundusz lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne na podstawie oceny wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych.
2. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w inne instrumenty niż tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, wskazane w § 37, opiera się na:
 - 1) w przypadku depozytów w bankach krajowych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
 - 2) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,
 - 3) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) – możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

§ 40. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 100 % Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosi 30% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
4. Limitów określonych w ust. 2 i 3, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej (przez podmioty należące do grupy kapitałowej rozumie się podmioty, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe), przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 3. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
7. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Funduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w § 37 ust. 1.
10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
11. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.

14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. Limitów, o których mowa w ust. 12-14, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
16. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
17. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: ust. 1-3, 5-14 są ważne.
18. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 17, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
19. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
20. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
21. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 37, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.

§ 41. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - 5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - 7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4 - 6,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:
 - 1) dotyczące prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
 - 2) rachunków lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni,
 - 3) mające za przedmiot papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 4) kupna i sprzedaży walut obcych, dokonywanych zgodnie z ust. 10 i 11.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
5. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
6. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 40.

7. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych, o których mowa w ust. 4 pkt 4 są dopuszczalne, o ile następują w celu wymiany walut w związku z działalnością inwestycyjną Subfunduszu oraz pozyskaniem środków w danej walucie na wypłaty dla Uczestników. Transakcje kupna i sprzedaży walut będą realizowane jako transakcje kasowe spot i transakcje terminowe: forward i swap, o ile dokonuje się je na warunkach takich samych lub lepszych niż możliwe do uzyskania u innych uczestników rynku z uwzględnieniem najlepszej możliwej do uzyskania ceny kupna lub sprzedaży waluty obcej przy danym wolumenie transakcji i możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych, zawarcie takiej umowy nie jest sprzeczne z interesem Uczestników Funduszu oraz nie występuje konflikt interesów pomiędzy Funduszem, Towarzystwem i Depozytariuszem.
10. Wybór ofert (kwotowanie) dokonywany jest na podstawie co najmniej trzech ofert podmiotów o porównywalnej pozycji rynkowej, w tym oferty Depozytariusza, w oparciu o następujące kryteria, w przedstawionej poniżej kolejności:
 - 1) dostępności walut obcych u poszczególnych uczestników rynku,
 - 2) najlepszej możliwej do uzyskania cenie kupna lub sprzedaży waluty obcej, z uwzględnieniem wolumenu transakcji,
 - 3) możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych.Jeżeli zawarcie transakcji z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo dostępności danej waluty obcej i oferowania przez ten podmiot korzystniejszej ceny, wiązałoby się z gorszymi warunkami dopasowania transakcji w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem.
11. Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny związany z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4 oraz archiwizuje przez okres przewidziany przepisami prawa dokumentację związaną z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4.

§ 42. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 43 ust. 4.

§ 43. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie będzie większe niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
 - 2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
 - 3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
 - 2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,

- 3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
- 4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
10. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
 - 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
11. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
12. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
13. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 44. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 2 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
3. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia, w sytuacjach określonych przez Towarzystwo, w szczególności:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
 - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych,
 - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określonego dystrybutora lub w określony sposób, w szczególności za pośrednictwem telefonu, faksu albo internetu.Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.
6. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
7. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu lub jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 127. Metody i zasady wprowadzania obowiązujących dla danego Dystrybutora Tabel Opłat i dokonywania ich zmian opisane zostały w Prospekcie Informacyjnym."

§ 45. (Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

WPŁATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w: złotych polskich, dolarach amerykańskich oraz w EUR.
2. Towarzystwo poda do publicznej informacji w sposób wskazany w § 126 ust. 1 informację o przyjmowanych przez Subfundusz wpłatach w danej walucie, przy czym w danej chwili mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa zbywane za jedną lub więcej walut.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-6, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi:
 - 1) 5 000 złotych – dla wpłat dokonywanych w złotych polskich,
 - 2) 1 000 EUR – dla wpłat dokonywanych w EUR,
 - 3) 1 000 dolarów amerykańskich – dla wpłat dokonywanych w dolarach amerykańskich.
4. W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty zostanie określona w warunkach planu oszczędnościowego.
5. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania.

6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE.

ROZDZIAŁ IV. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH - SUBFUNDUSZ WZROSTOWY EUR - skreślono.

- § 46. Skreślono
§ 47. Skreślono
§ 48. Skreślono.
§ 49. Skreślono.
§ 50. Skreślono.
§ 51. Skreślono.
§ 52. Skreślono.
§ 53. Skreślono.
§ 54. Skreślono.
§ 55. Skreślono.

ROZDZIAŁ V. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH - SUBFUNDUSZ DYNAMICZNY EUR - skreślono.

- § 56. Skreślono.
§ 57. Skreślono.
§ 58. Skreślono.
§ 59. Skreślono.
§ 60. Skreślono.
§ 61. Skreślono.
§ 62. Skreślono.
§ 63. Skreślono.
§ 64. Skreślono.
§ 65. Skreślono.

ROZDZIAŁ VI. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH - SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPEJSKICH

- § 66. (Subfundusz Akcji Europejskich)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU AKCJI EUROPEJSKICH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Środki Subfunduszu są lokowane głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje. W ograniczonym zakresie Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne.

3. Ze względu na wysokie ryzyko dokonywanych inwestycji, wartość Jednostki Uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji.
4. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 67. (Subfundusz Akcji Europejskich)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU AKCJI EUROPEJSKICH

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą lokowane w:
 - 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat.
2. Na zasadach określonych w § 68, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:
 - 1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
 - 2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Subfundusz może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: AMEX (American Stock Exchange), NYSE (New York Stock Exchange), NASDAQ w USA, Toronto Stock Exchange i Montreal Exchange w Kanadzie, Swiss Stock Exchange (SWX) w Szwajcarii i Tokyo Stock Exchange w Japonii. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i bony skarbowe.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 68. (Subfundusz AKCJI EUROPEJSKICH)

PRAWA POCHODNE

1. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 67 ust. 2 pkt 1, pod warunkiem, że:
 - 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub rynku zorganizowanym państwa należącego do OECD, wymienionym w § 67 ust. 3,
 - 2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
2. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 67 ust. 2 pkt 2, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

§ 69. (Subfundusz Akcji Europejskich)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Fundusz lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne na podstawie oceny wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych.
2. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w inne instrumenty niż tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, wskazane w § 67, opiera się na:
 - 1) w przypadku depozytów w bankach krajowych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
 - 2) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,
 - 3) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) – możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

§ 70. (Subfundusz Akcji Europejskich)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 60 % Aktywów Subfunduszu. Udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje zawiera się w przedziale od 40% do 90% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
4. Limitów określonych w ust. 2 i 3, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej (przez podmioty należące do grupy kapitałowej rozumie się podmioty, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe), przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 3. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
7. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Funduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w § 67 ust. 1.
10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
11. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.

14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. Limitów, o których mowa w ust. 12-14, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
16. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
17. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: ust. 1-3, 5-14 są ważne.
18. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 17, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
19. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
20. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
21. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 67, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.

§ 71. (Subfundusz Akcji Europejskich)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - 5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - 7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4 - 6,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:
 - 1) dotyczące prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
 - 2) rachunków lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni,
 - 3) mające za przedmiot papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 4) kupna i sprzedaży walut obcych, dokonywanych zgodnie z ust. 10 i 11.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
5. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
6. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 70.

7. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych, o których mowa w ust. 4 pkt 4 są dopuszczalne, o ile następują w celu wymiany walut w związku z działalnością inwestycyjną Subfunduszu oraz pozyskaniem środków w danej walucie na wypłaty dla Uczestników. Transakcje kupna i sprzedaży walut będą realizowane jako transakcje kasowe spot i transakcje terminowe: forward i swap, o ile dokonuje się je na warunkach takich samych lub lepszych niż możliwe do uzyskania u innych uczestników rynku z uwzględnieniem najlepszej możliwej do uzyskania ceny kupna lub sprzedaży waluty obcej przy danym wolumenie transakcji i możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych, zawarcie takiej umowy nie jest sprzeczne z interesem Uczestników Funduszu oraz nie występuje konflikt interesów pomiędzy Funduszem, Towarzystwem i Depozytariuszem.
10. Wybór ofert (kwotowanie) dokonywany jest na podstawie co najmniej trzech ofert podmiotów o porównywalnej pozycji rynkowej, w tym oferty Depozytariusza, w oparciu o następujące kryteria, w przedstawionej poniżej kolejności:
 - 1) dostępności walut obcych u poszczególnych uczestników rynku,
 - 2) najlepszej możliwej do uzyskania cenie kupna lub sprzedaży waluty obcej, z uwzględnieniem wolumenu transakcji,
 - 3) możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych.Jeżeli zawarcie transakcji z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo dostępności danej waluty obcej i oferowania przez ten podmiot korzystniejszej ceny, wiązałoby się z gorszymi warunkami dopasowania transakcji w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem.
11. Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny związany z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4 oraz archiwizuje przez okres przewidziany przepisami prawa dokumentację związaną z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4.

§ 72. (Subfundusz Akcji Europejskich)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 73 ust. 4.

§ 73. (Subfundusz Akcji Europejskich)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie będzie większe niż 4 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
 - 2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
 - 3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,

- 2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
- 3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
- 4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
10. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
 - 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
11. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
12. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
13. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 74. (Subfundusz Akcji Europejskich)

OPLATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 4 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
3. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia, w sytuacjach określonych przez Towarzystwo, w szczególności:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
 - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych,
 - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określonego dystrybutora lub w określony sposób, w szczególności za pośrednictwem telefonu, faksu albo internetu.Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.
6. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
7. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu lub jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 127. Metody i zasady wprowadzania obowiązujących dla danego Dystrybutora Tabel Opłat i dokonywania ich zmian opisane zostały w Prospekcie Informacyjnym..

§ 75. (Subfundusz Akcji Europejskich)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w: złotych polskich, dolarach amerykańskich oraz w EUR.
2. Towarzystwo poda do publicznej informacji w sposób wskazany w § 126 ust. 1 informację o przyjmowanych przez Subfundusz wpłatach w danej walucie, przy czym w danej chwili mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa zbywane za jedną lub więcej walut.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-6, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi:
 - 1) 5 000 złotych - dla wpłat dokonywanych w złotych polskich,
 - 2) 1 000 EUR - dla wpłat dokonywanych w EUR,
 - 3) 1 000 dolarów amerykańskich - dla wpłat dokonywanych w dolarach amerykańskich.
4. W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty zostanie określona w warunkach planu oszczędnościowego.

5. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE.

ROZDZIAŁ VII. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH – SUBFUNDUSZ BRIC

§ 76. (Subfundusz BRIC)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU BRIC

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w krajach rozwijających się, m. in. w:
 - Brazylii
 - Rosji
 - Indiach
 - Chinach.Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada dywersyfikację aktywów Subfunduszu pomiędzy funduszami zagranicznymi inwestującymi w akcje wyżej opisanych spółek. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą zarówno tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność w jednym z wymienionych krajów, jak i wszystkich czterech krajach.
3. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 77. (Subfundusz BRIC)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU BRIC

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą lokowane w:
 - 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat.
2. Na zasadach określonych w § 78, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:
 - 1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
 - 2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Subfundusz może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: AMEX (American Stock Exchange), NYSE (New York Stock Exchange), NASDAQ w USA, Toronto Stock Exchange i Montreal Exchange w Kanadzie, Swiss Stock Exchange (SWX) w Szwajcarii i Tokyo Stock Exchange w Japonii. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i bony skarbowe.

4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 78. (Subfundusz BRIC)

PRAWA POCHODNE

1. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Funduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 77 ust. 2 pkt 1, pod warunkiem, że:
 - 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub rynku zorganizowanym państwa należącego do OECD, wymienionym w § 77 ust. 3,
 - 2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
2. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Funduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 77 ust. 2 pkt 2, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

§ 79. (Subfundusz BRIC)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Fundusz lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne na podstawie ich oceny, na którą składają się przede wszystkim:
 - ocena wyników inwestycyjnych, dokonywana w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych.
 - poziom opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu
 - częstotliwość i dostępność wyceny
 - poziom wpłat minimalnych
2. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w inne instrumenty niż tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, wskazane w § 77, opiera się na:
 - 1) w przypadku depozytów w bankach krajowych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
 - 2) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,
 - 3) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) – możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

§ 80. (Subfundusz BRIC)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje jest nie niższy niż 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 30 % Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
4. Limitów określonych w ust. 2 i 3, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.

6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej (przez podmioty należące do grupy kapitałowej rozumie się podmioty, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe), przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 3. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
7. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Funduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w § 77 ust. 1.
10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
11. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. Limitów, o których mowa w ust. 12-14, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
16. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
17. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: ust. 1-3, 5-14 są ważne.
18. Z zastrzeżeniem ust. 21, jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 17, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
19. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
20. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
21. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 77, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.

§ 81. (Subfundusz BRIC)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - 5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,

- e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
- 7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4 - 6,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
- 2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- 3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:
 - 1) dotyczące prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
 - 2) rachunków lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni,
 - 3) mające za przedmiot papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 4) kupna i sprzedaży walut obcych, dokonywanych zgodnie z ust. 10 i 11.
- 4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
- 5. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
- 6. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 80.
- 7. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
- 8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- 9. Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych, o których mowa w ust. 4 pkt 4 są dopuszczalne, o ile następują w celu wymiany walut w związku z działalnością inwestycyjną Subfunduszu oraz pozyskaniem środków w danej walucie na wypłaty dla Uczestników. Transakcje kupna i sprzedaży walut będą realizowane jako transakcje kasowe spot i transakcje terminowe: forward i swap, o ile dokonuje się je na warunkach takich samych lub lepszych niż możliwe do uzyskania u innych uczestników rynku z uwzględnieniem najlepszej możliwej do uzyskania ceny kupna lub sprzedaży waluty obcej przy danym wolumenie transakcji i możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych, zawarcie takiej umowy nie jest sprzeczne z interesem Uczestników Funduszu oraz nie występuje konflikt interesów pomiędzy Funduszem, Towarzystwem i Depozytariuszem.
- 10. Wybór ofert (kwotowanie) dokonywany jest na podstawie co najmniej trzech ofert podmiotów o porównywalnej pozycji rynkowej, w tym oferty Depozytariusza, w oparciu o następujące kryteria, w przedstawionej poniżej kolejności:
 - 1) dostępności walut obcych u poszczególnych uczestników rynku,
 - 2) najlepszej możliwej do uzyskania cenie kupna lub sprzedaży waluty obcej, z uwzględnieniem wolumenu transakcji,
 - 3) możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych.Jeżeli zawarcie transakcji z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo dostępności danej waluty obcej i oferowania przez ten podmiot korzystniejszej ceny, wiązałoby się z gorszymi warunkami dopasowania transakcji w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem.
- 11. Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny związany z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4 oraz archiwizuje przez okres przewidziany przepisami prawa dokumentację związaną z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4.

§ 82. (Subfundusz BRIC)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

- 1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
- 2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia określonego w § 83 ust. 4.

§ 83. (Subfundusz BRIC)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

- 1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

- 2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie będzie większe niż 2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
 - 2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
 - 3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
 - 2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
 - 3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
 - 4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
10. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
 - 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
11. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
12. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
13. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 84. (Subfundusz BRIC)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 4 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
3. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia, w sytuacjach określonych przez Towarzystwo, w szczególności:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
 - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych,
 - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określonego dystrybutora lub w określony sposób, w szczególności za pośrednictwem telefonu, faksu albo internetu.Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.
6. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.

7. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu lub jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 127. Metody i zasady wprowadzania obowiązujących dla danego Dystrybutora Tabel Opłat i dokonywania ich zmian opisane zostały w Prospekcie Informacyjnym.

§ 85. (Subfundusz BRIC)

WPLATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w: złotych polskich, dolarach amerykańskich oraz w EUR.
2. Towarzystwo poda do publicznej informacji w sposób wskazany w § 126 ust. 1 informację o przyjmowanych przez Subfundusz wpłatach w danej walucie, przy czym w danej chwili mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa zbywane za jedną lub więcej walut.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-6, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi:
 - 1) 5 000 złotych – dla wpłat dokonywanych w złotych polskich,
 - 2) 1 000 EUR – dla wpłat dokonywanych w EUR,
 - 3) 1 000 dolarów amerykańskich – dla wpłat dokonywanych w dolarach amerykańskich.
4. W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty zostanie określona w warunkach planu oszczędnościowego.
5. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE.

ROZDZIAŁ VIII. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH - SUBFUNDUSZ OBLIGACJI AMERYKAŃSKICH PLUS

§ 86. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU OBLIGACJI AMERYKAŃSKICH PLUS

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne. W ograniczonym zakresie (do 30%) Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje.
3. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 87. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU OBLIGACJI AMERYKAŃSKICH PLUS

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą lokowane w:
 - 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
- 4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat.
2. Na zasadach określonych w § 88, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:
 - 1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
 - 2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Subfundusz może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: AMEX (American Stock Exchange), NYSE (New York Stock Exchange), NASDAQ w USA, Toronto Stock Exchange i Montreal Exchange w Kanadzie, Swiss Stock Exchange (SWX) w Szwajcarii i Tokyo Stock Exchange w Japonii. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i bony skarbowe.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 88. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

PRAWA POCHODNE

1. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 87 ust. 2 pkt 1, pod warunkiem, że:
 - 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub rynku zorganizowanym państwa należącego do OECD, wymienionym w § 87 ust. 3,
 - 2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
2. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 87 ust. 2 pkt 2, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

§ 89. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Fundusz lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne na podstawie oceny wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych.
2. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w inne instrumenty niż tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, wskazane w § 87, opiera się na:
 - 1) w przypadku depozytów w bankach krajowych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
 - 2) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,
 - 3) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) – możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

§ 90. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 100% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych

- inwestujących głównie w akcje wynosi 30% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
 3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
 4. Limitów określonych w ust. 2 i 3, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
 5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
 6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej (przez podmioty należące do grupy kapitałowej rozumie się podmioty, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe), przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 3. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
 7. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Funduszu.
 8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w § 87 ust. 1.
 10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
 11. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
 12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
 13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
 14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
 15. Limitów, o których mowa w ust. 12-14, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
 16. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
 17. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: ust. 1-3, 5-14 są ważne.
 18. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 17, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
 19. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
 20. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
 21. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 87, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.

§ 91. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - 5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - 7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4 - 6,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:
 - 1) dotyczące prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
 - 2) rachunków lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni,
 - 3) mające za przedmiot papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 4) kupna i sprzedaży walut obcych, dokonywanych zgodnie z ust. 10 i 11.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
5. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
6. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 90.
7. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych, o których mowa w ust. 4 pkt 4 są dopuszczalne, o ile następują w celu wymiany walut w związku z działalnością inwestycyjną Subfunduszu oraz pozyskaniem środków w danej walucie na wypłaty dla Uczestników. Transakcje kupna i sprzedaży walut będą realizowane jako transakcje kasowe spot i transakcje terminowe: forward i swap, o ile dokonuje się je na warunkach takich samych lub lepszych niż możliwe do uzyskania u innych uczestników rynku z uwzględnieniem najlepszej możliwej do uzyskania ceny kupna lub sprzedaży waluty obcej przy danym wolumenie transakcji i możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych, zawarcie takiej umowy nie jest sprzeczne z interesem Uczestników Funduszu oraz nie występuje konflikt interesów pomiędzy Funduszem, Towarzystwem i Depozytariuszem.
10. Wybór ofert (kwotowanie) dokonywany jest na podstawie co najmniej trzech ofert podmiotów o porównywalnej pozycji rynkowej, w tym oferty Depozytariusza, w oparciu o następujące kryteria, w przedstawionej poniżej kolejności:
 - 1) dostępności walut obcych u poszczególnych uczestników rynku,
 - 2) najlepszej możliwej do uzyskania cenie kupna lub sprzedaży waluty obcej, z uwzględnieniem wolumenu transakcji,

- 3) możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych.
- Jeżeli zawarcie transakcji z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo dostępności danej waluty obcej i oferowania przez ten podmiot korzystniejszej ceny, wiązałoby się z gorszymi warunkami dopasowania transakcji w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem.
11. Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny związany z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4 oraz archiwizuje przez okres przewidziany przepisami prawa dokumentację związaną z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4.

§ 92. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 93 ust. 4.

§ 93. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie będzie większe niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
 - 2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
 - 3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
 - 2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
 - 3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
 - 4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
10. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
 - 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
11. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
12. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
13. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 94. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

OPLATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 2 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa,

3. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia, w sytuacjach określonych przez Towarzystwo, w szczególności:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
 - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych,
 - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określonego dystrybutora lub w określony sposób, w szczególności za pośrednictwem telefonu, faksu albo internetu.Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.
6. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
7. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu lub jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 127. Metody i zasady wprowadzania obowiązujących dla danego Dystrybutora Tabel Opłat i dokonywania ich zmian opisane zostały w Prospekcie Informacyjnym.

§ 95. (Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

WPLATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w: złotych polskich, dolarach amerykańskich oraz w EUR.
2. Towarzystwo poda do publicznej informacji w sposób wskazany w § 126 ust. 1 informację o przyjmowanych przez Subfundusz wpłatach w danej walucie, przy czym w danej chwili mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa zbywane za jedną lub więcej walut.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-6, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi:
 - 1) 5 000 złotych – dla wpłat dokonywanych w złotych polskich,
 - 2) 1 000 EUR – dla wpłat dokonywanych w EUR,
 - 3) 1 000 dolarów amerykańskich – dla wpłat dokonywanych w dolarach amerykańskich.
4. W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty zostanie określona w warunkach planu oszczędnościowego.
5. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE.

ROZDZIAŁ IX. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH - SUBFUNDUSZ WZROSTOWY USD

§ 96. Skreślono.

§ 97. Skreślono.

§ 98. Skreślono.

§ 99. Skreślono.

§ 100. Skreślono.

§ 101. Skreślono.

§ 102. Skreślono.

§ 103. Skreślono.

§ 104. Skreślono.

§ 105. Skreślono.

ROZDZIAŁ X. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH - SUBFUNDUSZ DYNAMICZNY USD – skreślono.

§ 106. Skreślono.

§ 107. Skreślono.

§ 108. Skreślono.

§ 109. Skreślono.

§ 110. Skreślono.

§ 111. Skreślono.

§ 112. Skreślono.

§ 113. Skreślono.

§ 114. Skreślono.

§ 115. Skreślono.

ROZDZIAŁ XI. MILLENNIUM SFIO FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH - SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKAŃSKICH

§ 116. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU AKCJI AMERYKAŃSKICH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Środki Subfunduszu są lokowane głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje. W ograniczonym zakresie Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne.
3. Ze względu na wysokie ryzyko dokonywanych inwestycji, wartość Jednostki Uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji.
4. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 117. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU AKCJI AMERYKAŃSKICH

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą lokowane w:
 - 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

- b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
- 4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat.
2. Na zasadach określonych w § 118, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:
- 1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
 - 2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Subfundusz może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: AMEX (American Stock Exchange), NYSE (New York Stock Exchange), NASDAQ w USA, Toronto Stock Exchange i Montreal Exchange w Kanadzie, Swiss Stock Exchange (SWX) w Szwajcarii i Tokyo Stock Exchange w Japonii. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i bony skarbowe.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 118. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

PRAWA POCHODNE

3. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 117 ust. 2 pkt 1, pod warunkiem, że:
- 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub rynku zorganizowanym państwa należącego do OECD, wymienionym w § 117 ust. 3,
 - 2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
4. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości Aktywów Subfunduszu albo Aktywów Subfunduszu, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu – Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w § 117 ust. 2 pkt 2, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

§ 119. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Fundusz lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne na podstawie oceny wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych.
2. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w inne instrumenty niż tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, wskazane w § 117, opiera się na:
- 1) w przypadku depozytów w bankach krajowych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków krajowych,
 - 2) w przypadku depozytów w bankach zagranicznych – możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat w ramach grupy renomowanych banków zagranicznych.,
 - 3) w przypadku transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) – możliwej do uzyskania rentowności i płynności transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

§ 120. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych, w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu, oraz w instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 60 % Aktywów Subfunduszu. Udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje zawiera się w przedziale od 40% do 90% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
4. Limitów określonych w ust. 2 i 3, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej (przez podmioty należące do grupy kapitałowej rozumie się podmioty, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe), przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 3. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
7. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Funduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w § 117 ust. 1.
10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
11. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarżającej je na żądanie uczestnika.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. Limitów, o których mowa w ust. 12-14, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
16. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
17. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: ust. 1-3, 5-14 są ważne.
18. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 17, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
19. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
20. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

21. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 117, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.

§ 121. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - 5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - 7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4 - 6,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:
 - 1) dotyczące prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
 - 2) rachunków lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni,
 - 3) mające za przedmiot papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 4) kupna i sprzedaży walut obcych, dokonywanych zgodnie z ust. 10 i 11.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
5. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
6. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 120.
7. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych, o których mowa w ust. 4 pkt 4 są dopuszczalne, o ile następują w celu wymiany walut w związku z działalnością inwestycyjną Subfunduszu oraz pozyskaniem środków w danej walucie na wypłaty dla Uczestników. Transakcje kupna i sprzedaży walut będą realizowane jako transakcje kasowe spot i transakcje terminowe: forward i swap, o ile dokonuje się je na warunkach takich samych lub lepszych niż możliwe do uzyskania u innych uczestników rynku z uwzględnieniem najlepszej możliwej do uzyskania ceny kupna lub sprzedaży waluty obcej przy danym wolumenie transakcji i możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych, zawarcie takiej umowy nie jest sprzeczne z interesem Uczestników Funduszu oraz nie występuje konflikt interesów pomiędzy Funduszem, Towarzystwem i Depozytariuszem.
10. Wybór ofert (kwotowanie) dokonywany jest na podstawie co najmniej trzech ofert podmiotów o porównywalnej pozycji rynkowej, w tym oferty Depozytariusza, w oparciu o następujące kryteria, w przedstawionej poniżej kolejności:
 - 1) dostępności walut obcych u poszczególnych uczestników rynku,

- 2) najlepszej możliwej do uzyskania cenie kupna lub sprzedaży waluty obcej, z uwzględnieniem wolumenu transakcji,
- 3) możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych.

Jeżeli zawarcie transakcji z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo dostępności danej waluty obcej i oferowania przez ten podmiot korzystniejszej ceny, wiązałoby się z gorszymi warunkami dopasowania transakcji w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem.

11. Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny związany z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4 oraz archiwizuje przez okres przewidziany przepisami prawa dokumentację związaną z zawieraniem transakcji, o których ust. 3 pkt 4.

§ 122. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 123 ust. 4.

§ 123. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
 - 1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie będzie większe niż 4 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
 - 2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
 - 3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
 - 1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
 - 2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
 - 3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
 - 4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
10. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
 - 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
11. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
12. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
13. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 124. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

OPLATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.

2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 4 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
3. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia, w sytuacjach określonych przez Towarzystwo, w szczególności:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
 - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych,
 - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określonego dystrybutora lub w określony sposób, w szczególności za pośrednictwem telefonu, faksu albo internetu.Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.
6. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
7. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu lub jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną ostawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w §127. Metody i zasady wprowadzania obowiązujących dla danego Dystrybutora Tabel Opłat i dokonywania ich zmian opisane zostały w Prospekcie Informacyjnym..

§ 125. (Subfundusz Akcji Amerykańskich)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w: złotych polskich, dolarach amerykańskich oraz w EUR.
2. Towarzystwo poda do publicznej informacji w sposób wskazany w § 126 ust. 1 informację o przyjmowanych przez Subfundusz wpłatach w danej walucie, przy czym w danej chwili mogą być oferowane Jednostki Uczestnictwa zbywane za jedną lub więcej walut.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-6, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi:
 - 1) 5 000 złotych – dla wpłat dokonywanych w złotych polskich,
 - 2) 1 000 EUR – dla wpłat dokonywanych w EUR,
 - 3) 1 000 dolarów amerykańskich – dla wpłat dokonywanych w dolarach amerykańskich.
4. W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty zostanie określona w warunkach planu oszczędnościowego.
5. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE.

ROZDZIAŁ XII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 126.

SPOSÓB UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI O FUNDUSZU

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, jego skrót, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe oraz aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie prospektu informacyjnego na stronie internetowej Towarzystwa.
2. Niezwłocznie po ustaleniu, Fundusz ogłasza w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszcza na stronach internetowych Towarzystwa informacje o:
 - 1) cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

3. Informacje wskazane w ust. 2 podawane są w walutach, w których Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, po przeliczeniu cen i wartości w złotych polskich według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego do dokonania wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
4. Roczne sprawozdania finansowe Fundusz publikuje w Monitorze Polskim B.
5. Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny dostępne są w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
6. Na żądanie Uczestnika, Fundusz doręcza Uczestnikowi roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
7. Dodatkowe informacje na temat Funduszu i oferowanych produktów specjalnych, można uzyskać osobiście lub telefonicznie w siedzibie Towarzystwa.
8. Fundusz udostępnia, nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy, informacje o Funduszu, w tym między innymi informacje dotyczące składu portfela inwestycyjnego Funduszu. Zakres udostępnianych informacji będzie ustalany przez Fundusz.

§ 127.

SPOSÓB OGŁASZANIA ZMIAN STATUTU FUNDUSZU I INNYCH INFORMACJI

1. Statut może zostać zmieniony uchwałą zarządu Towarzystwa:
 - 1) za zezwoleniem KNF, w przypadkach określonych w Ustawie;
 - 2) bez zezwolenia KNF w pozostałych przypadkach.
2. Fundusz ogłasza informacje o zmianach Statutu oraz inne informacje, na stronie internetowej Towarzystwa www.millenniumtfi.pl.
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia- w przypadku zmian Statutu dokonywanych w trybie określonym w ust. 1 pkt 1;
 - 2) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia - w przypadku zmian Statutu dokonywanych w trybie określonym w ust. 1 pkt 2, obejmujących zmianę celu inwestycyjnego Funduszu lub zmianę zasad polityki inwestycyjnej Funduszu;
 - 3) z dniem ogłoszenia- w przypadku innych niż określone w pkt 2 zmian Statutu dokonywanych w trybie określonym w ust. 1 pkt 2.
4. Terminy wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 3 pkt 1, mogą ulec skróceniu za zezwoleniem KNF.

§ 128.

PRZYCZYNY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu z innym depozytariuszem,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 złotych.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, KNF udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w trybie i na warunkach określonych przepisami prawa.
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób, o którym mowa w § 127, oraz przekazana KNF.
4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
6. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

§ 129.

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

1. Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,
 - 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za

zarządzanie tym Subfunduszem.

2. Likwidacja w trybie, o którym mowa ust. 1, nie może objąć wszystkich Subfunduszy.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 1, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Z dniem podjęcia przez Zarząd Funduszu uchwały o likwidacji Subfunduszu następuje otwarcie jego likwidacji.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
6. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji zaprzestaje się ogłaszania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, przy czym na podstawie dyspozycji Uczestnika, wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek:
 - a) innego Subfunduszu, lub
 - b) innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo - z przeznaczeniem na nabycie jednostek uczestnictwa odpowiednio tego innego Subfunduszu lub funduszu;
 - 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu jest dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu;
 - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa;
 - 4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji i rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 127 ust. 2;
 - 5) Towarzystwo niezwłocznie po otwarciu likwidacji Subfunduszu, nie później jednak niż w terminie 14 dni, sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu na dzień rozpoczęcia jego likwidacji dokonując wyceny aktywów zgodnie z przepisami o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
 - 6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1 Towarzystwo sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1,
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu;
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji według stanu na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu;
 - 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego;
 - 8) miejscem wykonania zobowiązania polegającego na wypłacie Uczestnikom Subfunduszu uzyskanych środków pieniężnych w ramach likwidacji Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, jest miejsce siedziby Funduszu.

§ 130.

PRAWO WŁAŚCIWE

W sprawach nieuregulowanych w Statucie, zastosowanie mają powszechnie obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności Ustawy i Kodeksu Cywilnego.

SPIS TREŚCI

Rozdział 1. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie	2
1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie:.....	2
2. Nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają osoby, o których mowa w pkt. 1:	2
3. Oświadczenia o odpowiedzialności osób, o których mowa w pkt. 1:	2
Rozdział 2. Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych	2
1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres oraz numery telekomunikacyjne, adres strony internetowej i adres poczty elektronicznej Towarzystwa:	2
2. Data decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) o udzieleniu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.	2
3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.	2
4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.	2
5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.....	3
6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji.....	3
Firma oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.	3
7. Imiona i nazwiska:	3
8. informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w p. 7, funkcjach poza Towarzystwem.	3
9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych niniejszym Prospektem:	4
Rozdział 3. Dane o Funduszu	4
1. Data decyzji Komisji papierów Wartościowych o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu.	4
2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.....	4
3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusz	4
4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu	4
5. Sposób i szczegółowe warunki:.....	5
A. Zbywania jednostek uczestnictwa	5
B. Odkupywania jednostek uczestnictwa	6
C. Zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych	6
D. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu.	7
E. Zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami	7
F. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.....	8
6. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa:	8
7. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:.....	9
A. zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki:.....	9
B. odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia:	9
8. Wskazanie okoliczności, w których Subfundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa	9
9. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.	9
10. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów	9
11. 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.	10
12. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Subfunduszy Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.....	11
Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu.....	11
Subfundusz Inwestycji Alternatywnych	19
1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.....	19
2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.....	19
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu:	21
4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną subfunduszu:	22

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.	22
6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.	23
Subfundusz Obligacji Europejskich Plus	26
1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.	26
2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.	26
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu:	27
4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną subfunduszu:	29
5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz	29
6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.	30
Subfundusz Akcji Europejskich.....	33
1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.....	33
2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.....	33
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu:	34
4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną subfunduszu:	35
5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz	36
6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.	37
Subfundusz BRIC	39
1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.....	39
2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.....	40
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu:	41
4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną subfunduszu:	42
5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz	42
6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.	43
Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus	46
1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.....	46
2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.....	47
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu:	48
4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną subfunduszu:	49
5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz	49
6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.	50
Subfundusz Akcji Amerykańskich.....	53
1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.....	53
2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.....	54
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu:	55
4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną subfunduszu:	56
5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz	56
6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.	57
13. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.....	59
ROZDZIAŁ 4. DANE O DEPOZYTARIUSZU	59
1. Firma, siedziba i adres depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi	59
2. Zakres obowiązków depozytariusza:	59
3. Zasady i zakres zawierania z depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.	

ROZDZIAŁ 5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ	60
1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....	60
2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa..	60
3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią:	63
4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.....	63
5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu:	63
6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.	63
ROZDZIAŁ 6. INFORMACJE DODATKOWE	63
1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusze Funduszu:.....	63
2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy:.....	64
3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu:	64
ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI	65
Załącznik 1: wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu	65
Załącznik 2: Statut Funduszu	66