



Skrót prospektu informacyjnego

UniStoProcent Bis ^{FIO}

Stan na 5 lipca 2006 r.

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

UniStoProcent Bis Fundusz Inwestycyjny Otwarty (UniStoProcent Bis ^{RO})
z siedzibą przy ul. Marynarskiej 19a, 02-674 Warszawa, Polska

Organem funduszu inwestycyjnego jest:

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie przy ul. Marynarskiej 19a, 02-674 Warszawa
adres internetowy: www.union-investment.pl

Spis treści

ROZDZIAŁ IDANE O FUNDUSZU	
	5	
ROZDZIAŁ II	PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ	..25
ROZDZIAŁ III	INFORMACJE DODATKOWE	..26
ROZDZIAŁ IV	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W SKRÓCIE PROSPEKTU	..27

ROZDZIAŁ I.**DANE O FUNDUSZU**

1. Data i numer wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Nie ma zastosowania. Na dzień sporządzenia skrótu prospektu fundusz nie został wpisany w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych po dokonaniu przydziału jednostek uczestnictwa.

2. Wskazanie, że fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe

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

3. Czas trwania funduszu, jeżeli jest ograniczony

Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

4. Zwięzłe określenie celu inwestycyjnego funduszu ze wskazaniem, że fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta.

Celem funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa.

5. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej

5.1. Główne kategorie lokat funduszu

Głównymi kategoriami lokat funduszu są instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe oraz akcje, z zastrzeżeniem, że fundusz ze względu na podstawowe kryterium doboru jego lokat może nie dokonywać jakichkolwiek lokat w akcje.

5.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego funduszu

Fundusz inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego, obligacje emitowane przez kraje należące do OECD, obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w krajach należących do OECD oraz w inne papiery dłużne. Fundusz inwestuje część swoich aktywów w akcje spółek notowanych na GPW w tym przede wszystkim w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG 20, a także w inne akcje spółek dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na regulowanym rynku pozagiełdowym, który działa regularnie i do którego dostęp nie jest ograniczony oraz jest uznany przez właściwy organ za spełniający warunki określone przepisami prawa.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia rocznej stopy zwrotu nie mniejszej niż 0% przez okres roku liczony od 15 czerwca każdego roku, przy czym pierwszy okres liczony jest od daty pierwszej wyceny do

15 czerwca roku, w którym fundusz rozpoczął działalność. Stopa zwrotu rok do roku jest liczona na podstawie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa z początku i końca okresu rozliczeniowego.

Ustalenie proporcji, w jakiej aktywa funduszu będą lokowane w dłużnych papierach wartościowych oraz w akcjach spółek dokonywane będzie na podstawie kryterium wskazanego powyżej (profil asymetrycznego ryzyka). Proporcja ustalana jest na podstawie modelu CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance), który określa w szczególności stałą proporcję pomiędzy częścią dłużną i akcyjną portfela na początku okresu rozliczeniowego. W trakcie okresu rozliczeniowego proporcje ustalane są dynamicznie z uwzględnieniem celu osiągnięcia minimalnej stopy zwrotu z portfela i maksymalnego wykorzystania wzrostowych trendów na rynku akcji.

Nie mniej niż 80% lokat funduszu dokonywanych w dłużne papiery wartościowe będą stanowiły lokaty w dłużne papiery wartościowe posiadające rating inwestycyjny.

Lokaty funduszu w akcje są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

Lokaty funduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta oraz emitenta papieru wartościowego.

5.3. Wskazanie, czy fundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Fundusz stosuje strategię opartą na modelu CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance), który określa w szczególności stałą proporcję pomiędzy częścią dłużną i akcyjną portfela na początku okresu rozliczeniowego. W trakcie okresu rozliczeniowego proporcje ustalane są dynamicznie z uwzględnieniem celu osiągnięcia minimalnej stopy zwrotu z portfela i maksymalnego wykorzystania wzrostowych trendów na rynku akcji. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia rocznej stopy zwrotu nie mniejszej niż 0% przez okres roku liczony od 15 czerwca każdego roku.

5.4. Zastrzeżenie, że skład portfela inwestycyjnego funduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w ustawie oraz w statucie funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat

Niniejszym Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA zastrzega, iż skład portfela inwestycyjnego funduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 ze zm.) oraz statucie funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat.

5.5. Jeżeli fundusz dokonuje lokat w obligacje – wskazanie ich charakterystyki z uwzględnieniem rodzaju emitenta (rządowy, korporacyjny), terminu wykupu oraz wymaganego poziomu ratingu

5.6. Wskazanie technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez fundusz, a jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu

5.6.1. Wskazanie technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez fundusz

Fundusz inwestuje przede wszystkim w obligacje i inne papiery dłużne: emitowane przez rząd Rzeczypospolitej Polskiej; korporacyjne, emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w walucie PLN. Co najmniej 80% wartości lokat funduszu dokonywanych w dłużne papiery wartościowe będą stanowiły lokaty w papiery wartościowe posiadające rating inwestycyjny.

Pierwszym etapem przy zarządzaniu instrumentami dłużnymi jest analiza makroekonomiczna, która tworzona jest po to, aby poznać możliwe scenariusze rozwoju sytuacji w kraju i na świecie. Po zapoznaniu się ze scenariuszami rozwoju sytuacji makroekonomicznej i przypisaniu im odpowiedniego prawdopodobieństwa, ustalana jest optymalna strategia dla portfela i wskazywane są odpowiednie instrumenty dłużne, które mają służyć osiągnięciu celu, który stawiany jest przed funduszem. Decyzje inwestycyjne, w ramach założeń ogólnych podejmowane są przez osobę zarządzającą funduszem. Decyzje zarządzającego są kontrolowane, poprzez analizę zysku i ryzyka, i dyskutowane na posiedzeniach komitetów inwestycyjnych, celem kontroli wykonania wskazanych strategii. Jeżeli inwestycja w instrumenty dłużne wiąże się z ryzykiem kredytowym, to przed podjęciem decyzji przez komitet inwestycyjny, przeprowadzana jest analiza kredytowa, która kończy się procesem nadania ratingu dla konkretnej inwestycji, a co za tym idzie wskazaniem maksymalnego poziomu zaangażowania.

Techniki zarządzania papierami udziałowymi.

Fundusz koncentruje się na średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Jednocześnie wszystkie podejmowane przez fundusz działania są zgodne z długoterminowymi prognozami dotyczącymi poszczególnych rynków. Aktywne zarządzanie portfelem funduszu oparte na selekcji akcji. Proces inwestycyjny w ramach

zarządzania akcjami jest oparty na analizie poszczególnych firm (bottom-up).

Lista inwestycyjna spółek tworzona jest w następujących etapach:

Analiza sektorów gospodarki i spółek w ramach sektora – prognozy makroekonomiczne pozwalają na zdefiniowanie, które sektory gospodarki w danym cyklu gospodarczym będą się rozwijały szybciej niż inne sektory.

Selekcja akcji oraz odpowiednia struktura portfela – ocena relatywnej atrakcyjności danego papieru wartościowego w stosunku do pozycji w portfelu, porównanie danego papieru wartościowego w ramach danej branży oraz w przekroju całego rynku, ustalenie przez zarządzającego buy/sell kandydatów w zgodzie z obecną sytuacją makro i sytuacją w sektorze.

Decyzje inwestycyjne odnośnie kupna/sprzedaży – fundusz stale monitoruje stopy zwrotu osiągnęte na inwestycjach w papiery wartościowe wchodzące w skład portfela (w odniesieniu do rynku jak i indeksu branżowego), porównuje osiągnęte wyniki na poszczególnych pozycjach z prognozami (price targets) oraz ustala decyzje o kupnie/sprzedaży określonych papierów wartościowych, w zgodzie z obecną sytuacją makro i sytuacją w sektorze.

5.6.2. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu.

5.7. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego funduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej strategii zarządzania – wyraźne wskazanie tej cechy

Nie ma zastosowania, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego funduszu nie będzie charakteryzować się dużą zmiennością.

6. Zastrzeżenie, że wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz zależy od wartości aktywów funduszu i jego zobowiązań, i w związku z tym uczestnik może w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do funduszu

Niniejszym, *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* zastrzega, iż wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz zależy od wartości aktywów funduszu i jego zobowiązań, w związku z czym uczestnik może, w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do funduszu.

7. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu lub strategią zarządzania, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa funduszu ze wskazaniem, że szczególne informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w prospekcie

7.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną funduszu.

Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahań poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

Ryzyko walutowe

W przypadku inwestycji funduszu na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na aktywów funduszu.

Ryzyko inwestycji w akcje

- a) Ryzyko rynkowe
Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku wartości aktywów funduszu.
- b) Ryzyko specyficzne
Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych przedsiębiorstw.

Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku, gdy fundusz inwestuje w specyficzne sektory gospodarki, wartość aktywów netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

- a) Ryzyko stóp procentowych
Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.
- b) Ryzyko utraty wartości realnej
Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.
- c) Ryzyko kredytowe

Istnieje możliwość, że w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta nie spełni on w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, w tym nie dokona zapłaty z tytułu należnych odsetek lub nie wykupi w terminie papierów wartościowych.

Ryzyko nietrafnych decyzji

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.

Ryzyko rozliczenia

Istnieje możliwość nieterminowych rozliczeń transakcji funduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności banków i innych pośredników.

Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko niewprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe.

Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego, o którym mowa w punkcie 4 powyżej.

Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących instrumentów pochodnych

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy czym umowy te mają na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i winny być zgodne z celem inwestycyjnym funduszu. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- a) w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej oraz w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- b) w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut, które mogą wahać się w granicach +/- 20%;
- c) w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych, opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne.

- d) ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia aktywów funduszu polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji.
- e) ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z jednostek uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku inwestowania w specyficzne aktywa lub rynki przy małej dywersyfikacji, fundusz może przynosić mniejsze zyski niż i porównywalna inwestycja w inne aktywa lub rynki.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa funduszu przechowywane są w banku depozytariuszu i w bankach, które na mocy umowy subdepozytowej mają prawo do przechowywania instrumentów finansowych. Nienależyta kontrola nad aktywami, może doprowadzić do wahanía ceny jednostki uczestnictwa.

7.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w funduszu

Ryzyko regulacji prawnych

Zmiany w regulacjach prawnych mogą wpłynąć na zmianę wartości składników aktywów funduszu.

Ryzyko likwidacji funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu może on ulec likwidacji.

Ryzyko przejęcia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo

Zgodnie z polskim prawem jest dopuszczalne przejęcie zarządzania funduszem przez inne towarzystwo.

Ryzyko zmiany depozytariusza

Zgodnie z polskim prawem dopuszczalna jest zmiana depozytariusza w czasie działalności funduszu inwestycyjnego.

Ryzyko inflacji

Pomimo tego, że fundusz będzie miał dodatnią stopę zwrotu, to przy uwzględnieniu inflacji, może okazać się że realnie fundusz przyniósł stratę, ponieważ inflacja będzie wyższa od zysków funduszu.

Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a także dodatnich stóp zwrotu z jednostki uczestnictwa w funduszu.

Ryzyko niewypłacalności banków

Istnieje ryzyko niespłacenia w terminie przez bank należności z tytułu lokaty oraz ryzyko, że banki, w których zostaną ulokowane środki, okażą się niewypłacalne.

8. Określenie profilu inwestora

Fundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- są zainteresowani inwestycją umożliwiającą partycypowanie w nieograniczonych zyskach z rynku akcji przy jednoczesnym dążeniu do zachowania wartości inwestycji w okresie rozliczeniowym,
- cenią sobie bezpieczeństwo inwestycji, ale jednocześnie są zainteresowani bardziej efektywnymi formami zysku,
- są zainteresowani inwestycją o wysokiej płynności.

9. Zwięzłe określenie obowiązków podatkowych funduszu ze wskazaniem, że informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu są zawarte w prospekcie, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego

Ponieważ fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami).

Informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu są zawarte w prospekcie informacyjnym funduszu. Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

10. Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających fundusz

10.1. Współczynnik kosztów Całkowitych (WKC)

Nie ma zastosowania, wskaźnik WKC zostanie obliczony za ostatni pełny rok kalendarzowy.

10.2. Opis zakładowej struktury kosztów

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem w wysokości ustalonej w statucie funduszu. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej wartości aktywów netto funduszu z poprzedniego dnia wyceny.

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem pobieranego na zasadach określonych powyżej, pokrywa wszelkie koszty działalności funduszu, z wyłączeniem kosztów, o których mowa poniżej.

Koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, koszty agenta transferowego, audytu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, systemu księgowego stanowią koszty nielimitowane, a pokrycie tych kosztów następuje w terminach wymagalności z tego tytułu

wynikających z umów na podstawie których te koszty są ponoszone lub w terminach określonych przepisami prawa. Wynagrodzenie likwidatora funduszu stanowi koszt funduszu. Wynagrodzenie likwidatora nie będzie wyższe niż wynagrodzenie towarzystwa za zarządzenie funduszem, o którym mowa w statucie funduszu.

10.3. Wskazanie wszystkich kosztów funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania, wskaźnik WKC zostanie obliczony za ostatni pełny rok kalendarzowy.

10.4. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

10.4.1. Opłata za zbywanie jednostek uczestnictwa

1. Towarzystwo, przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, pobiera opłaty za ich zbywanie – opłatę manipulacyjną, o której mowa w pkt 2 oraz opłatę za otwarcie rejestru, o której mowa w pkt 8.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie jednostek uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia jednostek uczestnictwa i wartości jednostek uczestnictwa należących już do uczestnika funduszu oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
3. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych ustalana jest przez towarzystwo w tabeli opłat.
4. Towarzystwo może, obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę jednostek uczestnictwa, wszystkich nabywców, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w pkt 5.
5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących wypadkach:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej towarzystwa lub funduszu,
 - 2) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie jednostek uczestnictwa za kwotę przekraczającą 50.000 zł lub złożenia pisemnej deklaracji nabycia jednostek za taką kwotę w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla uczestnika funduszu.
 - 3) w ramach uczestnictwa w Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych, prowadzonych z funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na indywidualnym koncie emerytalnym (IKE),
 - 4) w stosunku do towarzystwa, akcjonariuszy towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników towarzystwa, pracowników agenta transferowego, pracowników de-

pozytariusza, pracowników akcjonariuszy towarzystwa oraz pracowników dystrybutorów i podmiotów współpracujących z towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.

6. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić, na zasadach określonych w pkt 5, przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w funduszu w ramach konwersji.
7. Nabywca, któremu towarzystwo obniżyło wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem wypadków, o których mowa w pkt 5 ppkt 1) i 3), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji jednostek uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.
8. Opłata za otwarcie rejestru ustalana jest przez towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 zł. Opłata za otwarcie rejestru, która może być pobierana przez towarzystwo tylko przy nabyciu jednostek uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie rejestru, określona jest w tabeli opłat i uzależniona jest od wysokości pierwszej wpłaty do funduszu. Do opłaty za otwarcie rejestru zastosowanie mają postanowienia pkt 3, 4, 5, 7 powyżej.

10.4.2. Opłata za odkupienie jednostek uczestnictwa

1. Towarzystwo przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.
2. W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez uczestnika w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz.
4. Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez towarzystwo w tabeli opłat.
5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących wypadkach:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej towarzystwa lub funduszu,
 - 2) w ramach uczestnictwa w Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych, prowadzonych z funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE,
 - 3) w stosunku do towarzystwa, akcjonariuszy towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników towarzystwa, pracowników agenta transferowego, pracowników depozytariusza, pracowników akcjonariuszy towarzystwa oraz pracowników dystrybutorów i podmiotów współpracujących z towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.
6. W wypadku, o którym mowa w pkt 5 ppkt 3), uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki ma obowiązek przy odkupieniu jednostek uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.

10.4.3. Opłata w ramach Specjalistycznych Planów Inwestycyjnych

Towarzystwo może w przypadku Specjalistycznych Planów Inwestycyjnych („plany”) pobierać od ich uczestników opłaty manipulacyjne przy zbywaniu jednostek uczestnictwa i otwarciu rejestru oraz opłaty manipulacyjne przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także opłatę wyrównawczą. Przy czym towarzystwo może pobierać wyższą niż wskazaną w art. 23 ust. 7 statutu opłatę za otwarcie rejestru, nie wyższą jednak niż 20.000 zł w przypadku jeżeli warunki planu nie przewidują w trakcie trwania planu obciążania uczestnika funduszu, który przystąpił do planu opłatami przy zbywaniu jednostek uczestnictwa. Wysokość opłaty przy otwarciu rejestru w ramach planu zależna jest między innymi od długości deklarowanego okresu oszczędzania oraz wysokości deklarowanych wpłat do funduszu.

Opłata wyrównawcza pobierana jest w razie niewywiązania się przez uczestnika planu z jego obowiązków wynikających z uczestnictwa w planie i nie może przekraczać wartości zniżek w opłatach, o których mowa w art. 23 ust. 2 i 7 statutu udzielonych uczestnikowi planu w związku z jego uczestnictwem z planie. Opłata wyrównawcza nie jest pobierana w przypadku, w którym uczestnik planu nie wywiązał się z jego obowiązków wynikających z uczestnictwa w planie, z przyczyn dotyczących funduszu, takich jak:

- zmiany statutu modyfikujące w istotnym stopniu zasady realizowanej przez fundusz polityki inwestycyjnej lub zwiększające koszty obciążające fundusz,
- wprowadzenie w trakcie trwania planu innych opłat manipulacyjnych obciążających uczestnika planu niż przewidziane w umowie o uczestnictwo w planie w momencie jej podpisywania,
- zmiana czasu trwania funduszu.

10.4.4. Opłata za konwersję jednostek uczestnictwa

Konwersja podlega opłacie za konwersję. Opłata składa się z dwóch elementów: opłaty ruchomej i opłaty stałej, ustalanych w sposób następujący:

- wysokość opłaty ruchomej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty ruchomej za konwersję i podstawę ustalenia ostatecznej wysokości tej stawki. Maksymalna stawka opłaty ruchomej za konwersję stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie jednostek uczestnictwa wg tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa, a stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu, w którym odkupywane są jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że stawka ta jest nieujemna. Opłata ruchoma pobierana jest przez towarzystwo w funduszu, w którym nabywane są jednostki (fundusz docelowy), od kwoty konwertowanych środków. Podstawą ustalenia ostatecznej wysokości stawki opłaty ruchomej za konwersję jest wartość jednostek uczestnictwa posiadanych przez uczestnika w funduszu źródłowym w dniu wyceny. Zasady ustalenia opłaty ruchomej przy konwersji określone są w tabeli opłat. Pobór opłaty ruchomej następuje po pobraniu należnego podatku;
- opłata stała może wynosić maksymalnie 1% wartości konwertowanych środków, pomniejszonych o należny podatek i opłatę ruchomą za konwersję. Aktualna wartość opłaty stałej za konwersję podawana jest w tabeli opłat.

10.4.5. Opłata w ramach reinwestycji jednostek uczestnictwa

Nie pobiera się opłaty manipulacyjnej w wypadku jedнокrotnego nabycia jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką uczestnik funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części jednostek uczestnictwa, o ile od dnia zażądania odkupienia jednostek uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych jednostek uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej, związane z dokonaniem reinwestycji w ramach jednego funduszu prowadzonego dla uczestnika funduszu przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

W przypadku dokonywania reinwestycji, na przelewie środków na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach reinwestycji, osoba dokonująca wpłaty winna wskazać, że wpłata dotyczy reinwestycji (wpisując na przelewie „reinvestycja”) oraz wpisać na przelewie datę wyceny odkupienia, którego dotyczy reinwestycja.

10.4.6. Opłata w ramach prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych

Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez fundusz IKE opłaty przewidziane postanowieniami statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą Regulaminem IKE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie transferowej oraz zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie i ustalana jest w tabeli opłat manipulacyjnych objętej Regulaminem IKE, z zastrzeżeniem, że nie jest ona pobierana w przypadku konwersji w ramach IKE. Towarzystwo może odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w zdaniach poprzedzających, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie rejestru, a także zbywanie i konwersję jednostek uczestnictwa pod warunkiem spełnienia przez uczestnika IKE warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

10.5. Wskazanie miejsc, w których uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy.

Nie ma zastosowania.

10.6. Wskazanie wskaźnika SOP

Nie ma zastosowania, wskaźnik SOP zostanie obliczony za ostatni pełny rok kalendarzowy.

10.7. Wskazanie miejsc, w których uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy

Nie ma zastosowania, wskaźnik SOP zostanie obliczony za ostatni pełny rok kalendarzowy.

10.8. Wskazanie miejsca w prospekcie, w którym jest określony sposób obliczania wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC albo wskaźnika SWZKC oraz wskaźnika SOP

Nie ma zastosowania.

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

Nie ma zastosowania, towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników funduszu.

10.10. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między fundusz a towarzystwo lub inny podmiot

Istnieją umowy zawarte przez fundusz/towarzystwo, z których wynikają koszty, stanowiące koszty nielimitowane funduszu, które są pokrywane przez towarzystwo na podstawie uchwał zarządu towarzystwa (zgodnie ze statutem funduszu). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z depozytariuszem o prowadzenie rejestru aktywów funduszu.

10.11. Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem

Następujące świadczenia dodatkowe realizowane są na rzecz funduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:

- przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, ani fundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez fundusz lub towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską świadczeń dodatkowych. Świadczenia dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

10.12. Wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 10 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika funduszu

Szczegółowe informacje rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 10.10., oraz o wpływie tych umów na interes uczestników funduszu zawarte są w prospekcie informacyjnym funduszu w rozdziale III, pkt 18.11. oraz 18.13.

11. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

11.1. Wartość aktywów netto funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie ma zastosowania.

11.2. Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeżeli fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat – na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych

Nie ma zastosowania.

11.3. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie ma zastosowania.

11.4. Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 ostatnich lat obrotowych

Nie ma zastosowania.

11.5. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w statucie funduszu lub, jeżeli statut nie określa wzorca – określonego przez fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

11.6. Informację o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 11.3 i 11.4.

11.7. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

11.8. Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 11.1 i 11.2.

W związku z przyjętą polityką inwestycyjną fundusz nie posiada wzorca.

Nie ma zastosowania.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Nie ma zastosowania.

12. Zwięzła charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusz, w tym

Jednostka uczestnictwa stanowi prawo majątkowe uczestnika funduszu określone w statucie i ustawie o funduszach inwestycyjnych, a wszystkie jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w funduszu lub uczestnika funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie uczestnika funduszu.

Jednostki uczestnictwa są umarżane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez fundusz.

Jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez uczestnika funduszu na rzecz osób trzecich.

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału jednostek uczestnictwa na równe części, tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostek uczestnictwa przed podziałem.

13. Podstawowe informacje o zasadach zbywania i odkupowania jednostek uczestnictwa

13.1. Podstawowe zasady nabycia jednostek uczestnictwa

1. Nabycie jednostek uczestnictwa wymaga wpłaty środków pieniężnych i złożenia stosownego oświadczenia woli (zlecenie nabycia) bezpośrednio w funduszu lub u dystrybutora, z zastrzeżeniem pkt 6, 10 i 11. Pierwsze nabycie jednostek uczestnictwa może być dokonane poprzez złożenie zlecenia nabycia bezpośrednio funduszowi na zasadach określonych w pkt 5 i 11.
2. Nabycie jednostek uczestnictwa następuje w dniu, w którym agent transferowy wpisze do rejestru liczbę jednostek nabytych za dokonaną wpłatę, jednak nie później niż po upływie:
 - 1) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków – w przypadku dokonywania wpłaty za pośrednictwem dystrybutora; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień otrzymania wpłaty środków przez dystrybutora,
 - 2) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia środków na rachunek funduszu – w przypadku dokonywania wpłaty na podstawie pkt 5, 6 i 9, w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień wpłynięcia środków na rachunek nabyć funduszu
3. Wpisania do rejestru agent transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa oraz informacji od depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy agent transferowy otrzyma zlecenie nabycia jednostek uczestnictwa oraz informację od depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w dniu wyceny przed godziną otwarcia sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nabycie jednostek uczestnictwa następuje po cenie z tego dnia wyceny.

4. W przypadku, gdy agent transferowy otrzyma zlecenie nabycia jednostek uczestnictwa oraz informację od depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w dniu wyceny po godzinie otwarcia sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nabycie jednostek uczestnictwa następuje po cenie z następnego dnia wyceny.
5. Nabywanie jednostek uczestnictwa w związku z przystąpieniem do funduszu może nastąpić poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez fundusz prowadzony na rzecz funduszu przez depozytariusza bądź inny wskazany przez fundusz rachunek funduszu oraz przekazanie ważnego, prawidłowo wypełnionego, zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa do funduszu, przy wykorzystaniu wyłączanie formularzy zaakceptowanych przez fundusz. Wpłata może być dokonana z zastrzeżeniem pkt 9 w szczególności poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego tej osoby albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej albo poprzez przelanie środków pieniężnych za pośrednictwem wskazanego przez fundusz bankomatu znajdującego się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych w szczególności: nazwy funduszu, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne zlecenie nabycia.
6. Po uprzednim otwarciu rejestru, jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w trybie dokonywania wpłat środków pieniężnych na rachunek bankowy prowadzony przez depozytariusza wskazany uczestnikowi przez towarzystwo. Każdy uczestnik zostanie powiadomiony o indywidualnym numerze rachunku bankowego związanego z danym rejestrem, na który winny być dokonywane przez niego wpłaty bezpośrednio. Warunkiem uznania wpłaty jest przekazanie środków na wskazany przez towarzystwo rachunek bankowy. Wpłaty bezpośrednie na inny rachunek nie będą uznawane. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa. Jednostki uczestnictwa mogą być nabywane poprzez sieć Internet, przez wypełnienie formularza zaakceptowanego przez towarzystwo, udostępnianego przez towarzystwo w tej sieci oraz dokonanie płatności kartą kredytową albo płatniczą z zastrzeżeniem pkt 9. Szczegółowe warunki nabycia jednostek uczestnictwa w sieci Internet znajdują się na stronach towarzystwa w sieci Internet. Dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa wyżej nie zostanie uznany za ważne zlecenie nabycia jednostek uczestnictwa.
7. W przypadku nabywania jednostek uczestnictwa w sposób określony w pkt 5, 6 i 9 do nabywania jednostek uczestnictwa stosuje się zasady określone w pkt 3 i 4, z zastrzeżeniem, że wpisanie przez agenta transferowego nabycia jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanej od depozytariusza informacji o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa.

8. Koszty związane z wpłatą środków pieniężnych w trybie określonym w pkt 5, 6 i 9 ponosi osoba wpłacająca.
9. Fundusz poinformuje uczestników funduszu, poprzez ogłoszenie w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń funduszu lub przez Internet lub listownie lub za pośrednictwem dystrybutora, o możliwości dokonywania wpłat środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa poprzez ich przelanie za pośrednictwem wskazanej przez fundusz sieci bankomatów znajdującej się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez dokonanie płatności kartą kredytową albo płatniczą za pośrednictwem sieci Internet.
10. W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE, zawarcie z funduszem umowy o prowadzenie IKE jest równoznaczne ze złożeniem pierwszego zlecenia nabycia jednostek, z zastrzeżeniem pkt 11.
11. W przypadku, w którym zawierający w imieniu funduszu umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do przyjmowania zleceń nabycia jednostek uczestnictwa, pierwsze nabycie jednostek uczestnictwa może być dokonane – po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE – za pośrednictwem dystrybutora lub w trybie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego osoby zawierającej umowę o prowadzenie IKE na rachunek bankowy wskazany przez fundusz (przez co rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową z dotychczasowego indywidualnego konta emerytalnego uczestnika IKE) prowadzony na rzecz funduszu przez depozytariusza bądź inny rachunek wskazany przez fundusz, w tym rachunek towarzystwa. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty środków danych wystarczających do identyfikacji uczestnika IKE, w tym imienia i nazwiska, numeru IKE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez fundusz. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa.
12. W odniesieniu do wpłat z rachunku bankowego osoby zawierającej umowę o prowadzenie IKE (oszczędzającego), towarzystwo może wprowadzić dla każdej takiej osoby odrębny, unikalny numer rachunku bankowego towarzystwa, na które dokonywane powinny być wpłaty. W przypadku wyrażenia zgody przez osobę zawierającą umowę o prowadzenie IKE (oszczędzającego) na dokonywanie wpłat w formie przelewu bankowego w sposób, o który mowa w zdaniu poprzednim, wpłaty dokonywane na rachunek bankowy o unikalnym dla każdej osoby zawierającej umowę o prowadzenie IKE (oszczędzającego), identyfikowane będą jako wpłaty na IKE wyłącznie po numerze rachunku bankowego.
13. Fundusz może uzależnić uznanie wpłaty i przyznanie jednostek uczestnictwa od przedstawienia funduszowi, w sposób przez fundusz wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 r., nr 153, poz. 1505 ze zm.).

13.2. Zasady odkupienia jednostek uczestnictwa

1. Fundusz dokonuje odkupienia jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika funduszu złożone bezpośrednio w funduszu lub u dystrybutora na odpowiednim formularzu zaakceptowanym przez fundusz.

2. Uczestnik funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych żądając odkupienia jednostek uczestnictwa. Z wyłączeniem zlecenia składanego za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu, w wypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji uczestnika funduszu w jednostce dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
3. Jeżeli w wyniku żądania odkupienia w rejestrze uczestnika funduszu wartość jednostek uczestnictwa posiadanych przez uczestnika funduszu na dzień odkupienia wynosiłaby mniej niż 100 zł, fundusz dokona odkupienia wszystkich jednostek.
4. Z zastrzeżeniem pkt 8, żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje: odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa, odkupienia takiej liczby jednostek uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek, wielokrotnego, w tym systematycznego, odkupywania od uczestnika jednostek uczestnictwa, odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa dostępnych w rejestrze.
5. W przypadku, gdy w dniu wyceny kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa lub liczba jednostek uczestnictwa wynikających ze zlecenia jest wyższa od liczby posiadanej przez uczestnika funduszu na rejestrze, z którego jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, odkupione zostają wszystkie jednostki uczestnictwa posiadane przez uczestnika funduszu na rejestrze.
6. W żądaniu wielokrotnego, w tym systematycznego odkupywania jednostek uczestnictwa, uczestnik wskazuje dzień lub dni, w którym żądanie staje się skuteczne. Odwołanie takiego żądania wywołuje skutki po otrzymaniu przez agenta transferowego oświadczenia w tym przedmiocie, jednak nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od odebrania takiego oświadczenia przez fundusz lub dystrybutora.
7. Kwota środków pieniężnych jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku jeżeli fundusz jest zobowiązany do jego pobrania.
8. W przypadku żądania odkupienia jednostek uczestnictwa zgromadzonych na IKE, fundusz dokonuje odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy uczestnik IKE dokonuje konwersji pomiędzy prowadzonymi IKE uczestnika funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez towarzystwo oraz wyjątków określonych w Ustawie o IKE.
9. Odkupienie przez fundusz jednostek uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez agenta transferowego wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez agenta transferowego żądania odkupienia jednostek uczestnictwa.
10. Jeżeli żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa zostało dostarczone agentowi transferowemu w dniu wyceny przed godziną otwarcia sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, uczestnik funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa według ceny odku-

pienia, równej wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa w tym dniu wyceny.

11. W przypadku, gdy warunki określone w pkt 10 powyżej nie zostaną spełnione w dniu wyceny przed godziną otwarcia sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, obowiązuje cena odkupienia z następnego dnia wyceny po dniu wyceny, w którym agent transferowy otrzymał zlecenie po godzinie otwarcia sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
12. Od dnia złożenia dystrybutorowi lub bezpośrednio funduszu żądania odkupienia do dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
13. Fundusz dokonując odkupienia jednostek uczestnictwa identyfikuje jednostki uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje je poczynając od tych jednostek zarejestrowanych w rejestrze, które zostały nabyte do niego najwcześniej (metoda FIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez uczestnika funduszu kolejności odkupywania jednostek uczestnictwa w rejestrze
14. Uczestnik powinien wskazać rejestr, którego dotyczy żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jeżeli uczestnik nie wskaże rejestru, którego dotyczy żądanie odkupienia, fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa z rejestru, który został otwarty najwcześniej.

14. Informacje o podstawowych zasadach wypłaty dochodów funduszu uczestnikom funduszu, o ile statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, i odpowiednio wartość jednostki uczestnictwa. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

15. Informacja o częstotliwości ustalania wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny

Wyceny aktywów funduszu, ustalenia wartości aktywów netto funduszu, wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonuje się w dniu wyceny. Dniem wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA do godziny 12:00 czasu polskiego. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez fundusz na stronach internetowych www.unioninvestment.pl. Wartość aktywów netto przypadająca na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny jest publikowana najpóźniej w tym samym dniu wyceny, do godziny 23:59, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od towarzystwa i podmiotów, za których działania towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia.

ROZDZIAŁ II**PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ**

1. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych

1.1. Firma, kraj siedziby, siedzibę i adres towarzystwa będącego organem funduszu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej oraz adresem poczty elektronicznej

1.2. oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym towarzystwo jest zarejestrowane, a także datę wpisu do rejestru

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Polsce, w Warszawie, ul. Marynarska 19a, tel. (+48 22) 607-04-77, fax. (+48 22) 607-04-76, adres poczty elektronicznej: tfi@union-investment.pl, adres internetowy: www.union-investment.pl.

W dniu 5 października 2001 r. towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000050329.

2. Dane o depozytariuszu

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 26
Telefon: (+48 22) 579-90-00,
fax (+48 22) 579-90-01.

3. Dane o agencie transferowym

BRE Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436,
Podmiot jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością,
tel. (022) 521-39-00
fax (022) 521-39-50.

4. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez fundusz jednostek uczestnictwa

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19a
tel. (+48 22) 607-04-77,
fax. (+48 22) 607-04-76,
Podmiot jest spółką akcyjną.

5. Dane o podmiocie zarządzającym portfelem inwestycyjnym funduszu

Nie ma zastosowania, towarzystwo zarządza portfelem inwestycyjnym funduszu

<p>6. Firma (nazwa), siedziba i adres</p> <p>6.1. Podmiotów świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi</p> <p>6.2. Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu</p> <p>6.3. Podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu</p>	<p>Nie ma zastosowania.</p> <p>Firma: KPMG Audyt Sp z o.o. Siedziba: Warszawa Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.</p> <p>Nie ma zastosowania, towarzystwo prowadzi księgi rachunkowe funduszu.</p>
<p>ROZDZIAŁ III</p>	<p>INFORMACJE DODATKOWE</p>
<p>1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w fundusz</p>	<p>W związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa funduszu istnieje ryzyko związane z interpretacją nazwy tego funduszu. Nazwa funduszu w żaden sposób nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu, jakim jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku dokonywanych przez fundusz lokat, a co za tym idzie nie gwarantuje zysku z inwestycji w fundusz dla jego uczestników. Wyraz „StoProcent” zawarty w nazwie funduszu nie wskazuje w żadnym razie potencjalnej stopy zwrotu z funduszu, a przez to stopy zwrotu z inwestycji uczestnika.</p>
<p>2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt informacyjny funduszu oraz w których można uzyskać dodatkowe informacje o funduszu</p>	<p>Prospekt informacyjny funduszu zostanie udostępniony przynajmniej w jednostkach organizacyjnych dystrybutorów, w siedzibie towarzystwa w Warszawie, ul. Marynarska 19a oraz zostanie opublikowany na stronach internetowych towarzystwa www.union-investment.pl.</p> <p>Dodatkowe informacje o funduszu można uzyskać w siedzibie towarzystwa w Warszawie, ul. Marynarska 19a, tel. +48 22 607-04-77, fax. +48 22 607-04-76, adres poczty elektronicznej: tfi@union-investment.pl, na stronach internetowych towarzystwa: www.union-investment.pl oraz u dystrybutorów.</p>
<p>3. Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie uczestnika</p>	

4. Wskazanie organu nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi

Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

5. Data i miejsce sporządzenia skrótu prospektu oraz data ostatniej aktualizacji skrótu prospektu

Skrót prospektu funduszu został sporządzony w dniu 12 maja 2006 r. w Warszawie w siedzibie towarzystwa, przy ul. Marynarskiej 19a.
Dniem ostatniej aktualizacji skrótu prospektu jest 5 lipca 2006 r.

ROZDZIAŁ IV

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W SKRÓCIE PROSPEKTU

1. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w skrócie prospektu

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w skrócie prospektu są:
Małgorzata Góra – Prezes Zarządu towarzystwa
Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu towarzystwa

2. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1.

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

/-/ Małgorzata Góra, Prezes Zarządu

/-/ Zbigniew Jakubowski, Wiceprezes Zarządu

Union Investment
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
ul. Marynarska 19a
02-674 Warszawa
ulgowa infolinia 0 801 144 144
fax (48 22) 60 70 476
telegazeta TVP1: str. 642
e-mail: tfi@union-investment.pl
www.union-investment.pl

Warszawa, lipiec 2006
(412/0113/07.2006)

