



SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Credit Agricole FIO)

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- (1) Credit Agricole Stabilnego Wzrostu
- (2) Credit Agricole Dynamiczny Polski
- (3) Credit Agricole Lokacyjny
- (4) Credit Agricole Bezpieczny
- (5) Credit Agricole Dynamiczny Europejski
- (6) Credit Agricole Dynamiczny Globalny
- (7) Credit Agricole Akcyjny
- (8) Credit Agricole Akcji Nowej Europy,

przy czym subfundusze wskazane w punktach (4)-(6)
na dzień aktualizacji Prospektu nie zostały utworzone

z siedzibą w Poznaniu (Rzeczpospolita Polska).

Organem Funduszu Inwestycyjnego jest
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Poznaniu,
plac Wolności 16, 61-739 Poznań.

Spis treści:

Rozdział 1.	Dane o Funduszu	5
	Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu	6
	Subfundusz Credit Agricole Bezpieczny	10
	Subfundusz Credit Agricole Lokacyjny	12
	Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Polski	15
	Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Europejski	18
	Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Globalny	21
	Subfundusz Credit Agricole Akcyjny	24
	Subfundusz Credit Agricole Akcji Nowej Europy	27
Rozdział 2.	Podmioty obsługujące Fundusz	31
Rozdział 3.	Informacje dodatkowe	31

Rozdział 1.

Dane o Funduszu

1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 28 kwietnia 2003 roku.

2. Zastrzeżenie.

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

3. Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Subfunduszu zawarte są w Prospekcie Informacyjnym. Obowiązki podatkowe Uczestnika zależą od jego indywidualnej sytuacji i miejsca dokonywania inwestycji, zatem w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

4. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz – jeżeli Fundusz zbywa więcej niż jedną kategorię jednostek.

Nie dotyczy.

5. Zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupiania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

5.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusze

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy mogą być nabywane przez Uczestników Funduszu także poprzez dokonanie bezpośredniej wpłaty na rachunek nabyć Funduszu u Depozytariusza.

Zlecenia związane z nabyciem i odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz Konwersją rozliczane są według kolejności ich złożenia.

Minimalna pierwsza wpłata do Funduszu wynosi 1 000 zł, a każda kolejna – 500 zł. W przypadku indywidualnych kont emerytalnych pierwsza wpłata do Funduszu wynosi co najmniej 500 zł, a każda kolejna – co najmniej 100 zł. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa winno zostać opłacone w kwocie nie mniejszej niż wskazana w zleceniu, w terminie 60 dni od dnia złożenia zlecenia, przelewem na wskazany w zleceniu odpowiedni rachunek odpowiedniego Subfunduszu. Nabycie Jednostek Uczestnictwa odbywa się według niżej wskazanej procedury:

1. Osoba wpłacająca środki do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej realizacji i informację o otrzymaniu przez Depozytariusza środków pieniężnych koniecznych do wykonania takiego zlecenia, z zastrzeżeniem pkt 3.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
3. W przypadku gdy zlecenie nabycia zostanie przyjęte, w tym odpowiednio opłacone, stosownie do postanowień ust. 5, do końca dnia poprzedzającego dany

Dzień Wyceny (włącznie), a Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej realizacji do godz. 12:00 (dwunastej zero zero) czasu polskiego danego Dnia Wyceny, osoba wpłacająca środki do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.

4. Okres między dokonaniem wpłaty środków pieniężnych na Jednostki Uczestnictwa a chwilą określoną w pkt 2 nie może być dłuższy niż siedem dni.
5. Okres, o którym mowa w pkt 4, liczy się od momentu otrzymania przez Dystrybutora prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz dokonania odpowiedniej wpłaty środków pieniężnych u Dystrybutora albo uznania tej wpłaty na rachunku nabyć Funduszu u Depozytariusza, a w przypadku wpłat bezpośrednich – od momentu otrzymania środków pieniężnych przez Fundusz.
6. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w pkt 4, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.

Z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna.

5.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusze

Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia na zasadach określonych w pkt 5.1.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które składa Uczestnik Funduszu, może zawierać następujące dyspozycje:

- (1) odkupienia przez Fundusz określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, nie mniej jednak niż 5 (pięciu) Jednostek Uczestnictwa lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu,
- (2) odkupienia przez Fundusz takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych brutto, nie mniej jednak niż 500,00 zł (pięćset złotych) lub wszystkich środków pieniężnych.

Powyższych wartości minimalnych nie stosuje się do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE.

W przypadku złożenia zlecenia, o którym mowa w pkt (1), gdy ilość Jednostek Uczestnictwa określona w zleceniu odkupienia z danego Subrejestrze przez Fundusz jest wyższa lub różni się od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze o mniej niż 8 (osiem) Jednostek Uczestnictwa, odkupione zostaje całe saldo posiadanych na tym Subrejestrze Jednostek Uczestnictwa. Powyższa zasada nie odnosi się do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE.

W przypadku złożenia zlecenia, o którym mowa w pkt (2), gdy kwota określona w zleceniu odkupienia z danego Subrejestrze przez Fundusz jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z tego Subrejestrze lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa Uczestnika na tym Subrejestrze w dniu wykonania operacji odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1 000,00 zł, zostaje

odkupione całe saldo posiadanych na tym Subrejestrze Jednostek Uczestnictwa. Powyższa zasada nie odnosi się do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE Uczestnika Funduszu uważa się za złożone w sposób prawidłowy i ważny, o ile zostało ono złożone na jednym z następujących formularzy:

- (1) Formularzu Zlecenia Wypłaty,
- (2) Formularzu Zlecenia Wypłaty Transferowej,
- (3) Formularzu Zlecenia Zwrotu.

Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE Uczestnika Funduszu, złożone w sposób inny niż na jednym z formularzy powołanych w zdaniu poprzedzającym, są nieważne.

Jednostki Uczestnictwa są odkupywane według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej.

Uczestnik, po zawarciu umowy o świadczenie usług za pośrednictwem telefonu i spełnieniu warunków wskazanych w tej umowie, jest uprawniony do przekazywania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem telefonu.

Z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna.

6. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami, określenie sposobu zamiany (Konwersji) jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem.

Uczestnik jest uprawniony do złożenia zlecenia Konwersji posiadanych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu. Poprzez Konwersję należy rozumieć odkupienie Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (**Subfundusz Źródłowy**) i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (**Subfundusz Docelowy**) za środki pieniężne uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego, dokonywane w jednym Dniu Wyceny, na podstawie jednej dyspozycji, rozliczane na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Konwersje realizowane są na poniższych zasadach:

1. Uczestnik może zlecić Konwersję wyłącznie w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu.
2. Zlecenie Konwersji musi zawierać nazwę Subfunduszu Źródłowego, imię i nazwisko Uczestnika, numer Subrejestrów Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym, liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego podlegających odkupieniu i nazwę Subfunduszu Docelowego. Uczestnik może również zlecić w ramach Konwersji odkupienie takiej liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego, aby otrzymać określoną kwotę środków pieniężnych brutto, przed potrąceniem należnych opłat, za którą, po dokonaniu powyższych potrąceń, zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Docelowego – wówczas zlecenie Konwersji nie musi zawierać liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego podlegających odkupieniu, ale powinno wskazywać kwotę, o której mowa powyżej.
3. Konwersja następuje na bazie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Docelowego, w terminach wskazanych w pkt 5.1.
4. W przypadku gdy Konwersja następuje do Subfunduszu o wyższej stawce opłaty dystrybucyjnej, pobierana jest wyrównująca opłata dystrybucyjna według stawki będącej różnicą wysokości stawki opłaty dystrybucyjnej stosowanej w Subfunduszu Docelowym i wysokości stawki w Subfunduszu Źródłowym.
5. W przypadku gdy Konwersja następuje do Subfunduszu o niższej lub równej stawce opłaty dystrybucyjnej, wyrównująca opłata dystrybucyjna nie jest pobierana.

6. Jednostki Uczestnictwa nabyte w wyniku Konwersji nie podlegają opłacie wyrównującej przy powtórnej Konwersji.
7. W przypadku Konwersji opłaty manipulacyjnej nie pobiera się, pobierana jest natomiast opłata za Konwersję.
8. Wysokość opłaty za Konwersję ustala Towarzystwo w Tabeli Opłat, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż kwota dziesięciu złotych za jedną operację Konwersji. Kwota opłaty za Konwersję może być uzależniona od liczby operacji Konwersji dokonanych w danym okresie przez Uczestnika w odniesieniu do wszystkich bądź też do poszczególnych Subrejestrów Uczestnika Funduszu. Stawki opłat za Konwersję są wskazane w pkt 12.2 niniejszego rozdziału.
9. Do Konwersji stosuje się odpowiednio zapisy pkt 5.1 i 5.2 niniejszego rozdziału.

7. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny publikowana jest na stronie internetowej www.credit-agricole.pl najpóźniej w następnym dniu roboczym do godz. 21:00, a w dziennikach o zasięgu ogólnopolskim najpóźniej w wydaniu z drugiego dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dostępne codziennie w dziennikach o zasięgu ogólnopolskim, w placówkach Dystrybutorów oraz na stronie internetowej www.credit-agricole.pl.

Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu

8.1 Cel inwestycyjny Subfunduszu, ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

9.1 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie w obligacje i inne papiery dłużne oraz w akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Subfundusz inwestuje nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów w akcje, instrumenty o podobnym charakterze oraz w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy o Funduszach oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w papiery wartościowe

i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Subfundusz jest zorientowany na inwestowanie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9.1.3 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Umowy takie wpływają zmniejszająco lub są neutralne dla poziomu ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Z zastrzeżeniem pkt 2 Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, przy łącznym spełnieniu następujących warunków: (1) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości w poczet aktywów Subfunduszu, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 57 ust. 1 pkt (1)- (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy oraz (4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 57 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Aktywa Subfunduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, mogą być lokowane w niewystandaryzowane instrumenty pochodne – terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut.
3. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mają na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

10.1 Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych

będących ich przedmiotem. Ryzyko rynkowe w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy.

ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Subfunduszu. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wyplywów środków.

ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

ryzyko walutowe

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu, względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Subfundusz może zaangażować do 30% (trzydziestu procent) swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% (dziesięciu procent) aktywów w inne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot. Oznacza to, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych papierów wartościowych mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

ryzyko zmian prawnych

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Wzrost liczby obowiązków wynikających z obowiązującego prawa może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co z kolei może skutkować obniżeniem się wartości wyemitowanych przez niego akcji.

ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Subfunduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego.

zowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Subfundusz.

ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na niewywiązaniu się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome.
- Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.
- Ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).
- Ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją. Subfundusz może inwestować w obligacje indeksowane inflacją. Wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych obligacji o stałym oprocentowaniu. W przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrośtowi rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

ryzyka związane z rynkiem akcji

- ryzyko makroekonomiczne
Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna.
- ryzyko branżowe
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku branży, w której działają.
- ryzyko specyficzne spółki
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku specyficznemu danej spółki.

specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje.
- ryzyko wyceny
Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- ryzyko niedopasowania
Ryzyko to polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczonej i zabezpieczającej z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.
- ryzyko bazy
Ryzyko to polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

specyficzne kategorie ryzyk związane z tytułami uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych pojawiają się nowe kategorie ryzyk charakterystyczne dla tych funduszy, które są przedmiotem inwestycji. Dodatkowo z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne wiąże się ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego danego funduszu oraz ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego funduszu i niemożności bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu. W szczególności:

- 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 koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa
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 Funduszu nie może być wyższy niż 20% (dwadzieścia procent).

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

11.1 Profil inwestora, uwzględniający zakres czasu inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują oszczędzanie średnio- lub długoterminowe (minimum 3-letnie),
2. oczekują ponadprzeciętnych zysków,
3. akceptują jedynie w ograniczonym zakresie ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością pewnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około trzech latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy w okresie krótszym niż trzy lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż trzy lata. Subfundusz polecany jest również osobom, które planują długoterminowe oszczędzanie (5-, 10-letnie i dłuższe)

na takie cele jak dodatkowa emerytura czy edukacja dzieci. W tak długim okresie ryzyko inwestycji w Subfundusz jest bowiem znacznie ograniczone, a potencjalny zysk istotnie wyższy od zysku, jaki mogą dać inne, bezpieczniejsze formy lokowania oszczędności (np. obligacje długoterminowe).

12.1 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

12.1.1 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.

Współczynnik Kosztów Całkowitych w 2010 roku wyniósł: **0,02317797**.

Wartość ww. Współczynnika Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2010.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do Współczynnika Kosztów Całkowitych, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

12.1.2 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, a za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną. Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa, a ich wysokość jest określona w Tabeli Opłat ustalonej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej u Dystrybutorów i telefonicznie. Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent).

Opłaty pobierane w ramach programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa		Opłata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
Wartość rejestru	Stawka	Okres inwestycji	Stawka
1 000 zł – 4 999,99 zł	2%	do 6 mies.	1%*
5 000 zł – 9 999,99 zł	1,5%	do 12 mies.	0,75%*
10 000 zł – 24 999,99 zł	1%	do 24 mies.	0,5%
25 000 zł – 49 999,99 zł	0,75%	do 36 mies.	0,25%
50 000 zł – 99 999,99 zł	0,5%	powyżej 36 mies.	0%
100 000 zł – 199 999,99 zł	0,35%		
200 000 zł – 499 999,99 zł	0,25%		
500 000 zł i powyżej	0,15%		

* Suma opłat dystrybucyjnej i manipulacyjnej nie może przekraczać 2,5% (dwa i pół procent).

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 1 000 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 500 zł.

Opłaty pobierane w ramach programów SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM oraz SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM DLA DZIECKA

Opłata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa	Opłata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
	Okres oszczędzania *	Stawka
0%	do 4 lat	2,5%
	po 4 latach	2%
	po 5 latach	1,5%
	po 6 latach	1%
	po 8 latach	0,5%
	po 10 latach	0%

* Dany rok zostaje zaliczony do okresu oszczędzania, jeśli suma wpłat w roku we wszystkich subfunduszach w tych programach wyniesie co najmniej 1 200,00 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczanie okresu oszczędzania od początku.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru i przy każdym kolejnym nabyciu wynosi 100,00 zł.

Minimalna wpłata roczna wynosi 1 200,00 zł.

Opłata za konwersję Jednostek Uczestnictwa

Konwersja	Stawka opłaty za Konwersję
pierwsza Konwersja w roku kalendarzowym	0 zł
każda kolejna Konwersja w roku kalendarzowym	5 zł

12.1.3 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Nie dotyczy.

12.1.4 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

Nie dotyczy.

12.1.5 Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Nie dotyczy.

12.1.6 Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów, o których mowa w punkcie 12.1.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.

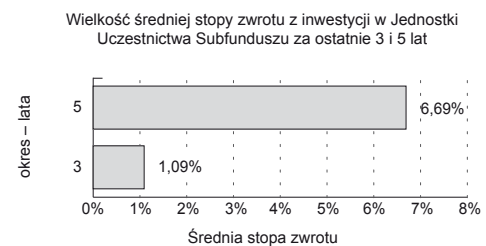
Nie dotyczy.

13.1 Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa netto Subfunduszu wyniosły 307 579 850,60 zł.

13.1.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 i 5 lat.



13.1.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 stycznia 2005 roku wzorcem przyjętym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest:

20% WIG + 5% indeks europejskiego rynku DJ Eurostoxx 50

(publikowany m.in. na www.stoxx.com) + 75% 52-tygodniowe bony skarbowe.

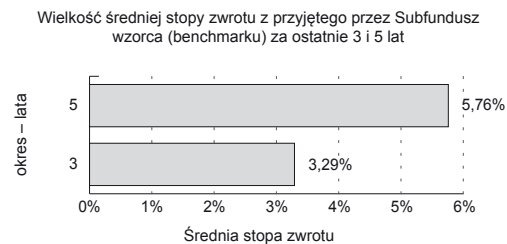
Do 31 grudnia 2004 roku wzorcem był:

20% WIG + 80% 52-tygodniowe bony skarbowe.

Do dnia 30 czerwca 2005 roku Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu działał jako LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO i dane zaprezentowane powyżej dotyczą tego Funduszu.

Do dnia 23 września 2011 roku Subfundusz działał pod nazwą Lukasz Stabilnego Wzrostu.

13.1.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 i 5 lat.



13.1.5 Zastrzeżenie.

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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Credit Agricole Bezpieczny

8.2 Cel inwestycyjny Subfunduszu, ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat w każdym roku kalendarzowym. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

9.2 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego – w ten sposób zainwestowane zostanie co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) aktywów Subfunduszu. Do 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które nie są emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty posiadające w dniu zawarcia transakcji nabycia tych instrumentów rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard&Poors, Moody's lub Fitch. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, kontrakty terminowe na indeks WIG20 oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy, oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w jednej walucie obcej.

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

Subfundusz inwestuje głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej.

9.2.3 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

10.2 Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Ryzyko rynkowe w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy.

ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Subfunduszu. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.

ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedościa do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

ryzyko walutowe

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu, względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu. Subfundusz lokuje środki w aktywa denominowane w złotym polskim lub denominowane w walucie obcej. Subfundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających

ryzyko zmiany kursu walut związanego z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Subfunduszu.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Subfundusz może zaangażować do 30% (trzydziestu procent) swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% (dziesięciu procent) aktywów w inne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot. Oznacza to, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych papierów wartościowych mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

ryzyko zmian prawnych

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Wzrost liczby obowiązków wynikających z obowiązującego prawa może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co z kolei może skutkować obniżeniem się wartości wyemitowanych przez niego akcji.

ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Subfunduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Subfundusz.

ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na niewywiązaniu się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome.
- Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, a w przypadku spadku – rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.
- Ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).
- Ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją. Subfundusz może inwestować w obligacje indeksowane inflacją. Wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych obligacji o stałym oprocentowaniu. W przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrostowi rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

ryzyka związane z rynkiem akcji

- ryzyko makroekonomiczne
Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna.
- ryzyko branżowe
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku branży, w której działają.
- ryzyko specyficzne spółki
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku specyficznemu danej spółki.

specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje.
- ryzyko wyceny
Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- ryzyko niedopasowania
Ryzyko to polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.
- ryzyko bazy
Ryzyko to polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

specyficzne kategorie ryzyk związane z tytułami uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych pojawiają się nowe kategorie ryzyk charakterystyczne dla tych funduszy, które są przedmiotem inwestycji. Dodatkowo z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne wiąże się ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego danego funduszu oraz ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego funduszu i niemożności bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu. W szczególności:

- 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 koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa
Istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku fundu-

szy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Funduszu nie może być wyższy niż 20% (dwadzieścia procent).

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

11.2 Profil inwestora, uwzględniający zakres czasu inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują oszczędzanie średnioterminowe (minimum 2-letnie),
2. oczekują zysków na poziomie zbliżonym lub wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub instrumenty o podobnym charakterze jedynie w bardzo ograniczonym zakresie,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w średnio- i długoterminowe obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych.

Wskazanie 2-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około dwóch latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy w okresie krótszym niż dwa lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż dwa lata.

12.2 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

12.2.1 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

12.2.2 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

12.2.3 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Nie dotyczy.

12.2.4 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

Nie dotyczy.

12.2.5 Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Nie dotyczy.

12.2.6 Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów, o których mowa w punkcie 12.2.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.

Nie dotyczy.

13.2 Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.2.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.2.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.2.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.2.5 Zastrzeżenie.

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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Credit Agricole Lokacyjny

8.3 Cel inwestycyjny Subfunduszu, ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości jego aktywów przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego nabywanych dłużnych papierów wartościowych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

9.3 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie w obligacje, inne papiery dłużne oraz w instrumenty rynku pieniężnego. Co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) aktywów Subfunduszu lokowane jest w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które są emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty posiadające w dniu zawarcia transakcji nabycia tych instrumentów rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard&Poors, Moody's lub Fitch.

Co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) aktywów Subfunduszu inwestowane jest w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej.

Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe (w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji), z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

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

Subfundusz inwestuje głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej.

9.3.3 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

10.3 Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Ryzyko rynkowe w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy.

ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Subfunduszu. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.

ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego.

Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

ryzyko walutowe

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu, względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu. Subfundusz lokuje środki w aktywa denominowane w złotym polskim lub denominowane w walucie obcej. Subfundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko zmiany kursu walut związanego z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Subfunduszu.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Subfundusz może zaangażować do 30% (trzydziestu procent) swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% (dziesięciu procent) aktywów w inne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot. Oznacza to, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych papierów wartościowych mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

ryzyko zmian prawnych

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Wzrost liczby obowiązków wynikających z obowiązującego prawa może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co z kolei może skutkować obniżeniem się wartości wyemitowanych przez niego akcji.

ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Subfunduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Subfundusz.

ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na niewywiązaniu się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome.
- Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, a w przypadku spadku – rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.
- Ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).

- Ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją. Subfundusz może inwestować w obligacje indeksowane inflacją. Wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych obligacji o stałym oprocentowaniu. W przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrosł rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje.
- ryzyko wyceny
Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- ryzyko niedopasowania
Ryzyko to polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.
- ryzyko bazy
Ryzyko to polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

11.3 Profil inwestora, uwzględniający zakres czasu inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

- planują oszczędzanie krótkoterminowe (minimum 6-miesięczne),
- myślą przede wszystkim o stosunkowo bezpiecznym ulokowaniu środków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub instrumenty o podobnym charakterze jedynie w bardzo ograniczonym zakresie,
- oczekują zysków na poziomie zbliżonym lub wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych,
- oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji oraz wysokiej przewidywalności jej wartości.

Wskazanie 6-miesięcznego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po sześciu miesiącach od rozpoczęcia inwestycji, na co – ze względu na charakter Subfunduszu – istotny wpływ może mieć poziom opłat związanych z nabywaniem i umarzeniem jednostek uczestnictwa. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu w okresie krótszym niż sześć miesięcy ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż sześć miesięcy.

12.3 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

12.3.1 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.

Współczynnik Kosztów Całkowitych w 2010 roku wyniósł: **0,02041214**.

Wartość ww. Współczynnika Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2010.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do Współczynnika Kosztów Całkowitych, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

12.3.2 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, a za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną. Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa, a ich wysokość jest określona w Tabeli Opłat ustalonej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej u Dystrybutorów i telefonicznie. Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent).

Opłaty pobierane w ramach programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa		Opłata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
Wartość rejestru	Stawka	Okres inwestycji	Stawka
1 000 zł – 4 999,99 zł	2%	do 6 mies.	1%*
5 000 zł – 9 999,99 zł	1,5%	do 12 mies.	0,75%*
10 000 zł – 24 999,99 zł	1%	do 24 mies.	0,5%
25 000 zł – 49 999,99 zł	0,75%	do 36 mies.	0,25%
50 000 zł – 99 999,99 zł	0,5%	powyżej 36 mies.	0%
100 000 zł – 199 999,99 zł	0,35%		
200 000 zł – 499 999,99 zł	0,25%		
500 000 zł i powyżej	0,15%		

* Suma opłat dystrybucyjnej i manipulacyjnej nie może przekraczać 2,5% (dwa i pół procent).

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 1 000 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 500 zł.

Opłaty pobierane w ramach programów SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM oraz SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM DLA DZIECKA

Opłata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa	Opłata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
	Okres oszczędzania *	Stawka
0%	do 4 lat	2,5%
	po 4 latach	2%
	po 5 latach	1,5%
	po 6 latach	1%
	po 8 latach	0,5%
	po 10 latach	0%

* Dany rok zostaje zaliczony do okresu oszczędzania, jeśli suma wpłat w roku we wszystkich subfunduszach w tych programach wyniesie co najmniej 1 200,00 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczenie okresu oszczędzania od początku.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 500 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 100 zł.

Minimalna wpłata roczna wynosi 1 200,00 zł.

Opłata za konwersję Jednostek Uczestnictwa

Konwersja	Stawka opłaty za Konwersję
pierwsza Konwersja w roku kalendarzowym	0 zł
każda kolejna Konwersja w roku kalendarzowym	5 zł

12.3.3 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

12.3.4 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

Nie dotyczy.

12.3.5 Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Nie dotyczy.

12.3.6 Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów, o których mowa w punkcie 12.3.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.

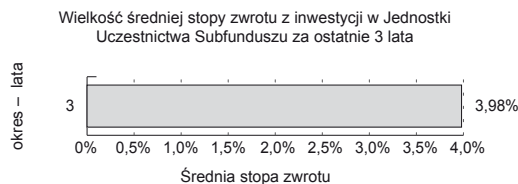
Nie dotyczy.

13.3 Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa netto Subfunduszu wyniosły 53 210 067,59 zł.

13.3.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata.



13.3.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od początku działalności Subfunduszu Credit Agricole Lokacyjny (do dnia 23 września 2011 roku działającego pod nazwą Lukas Lokacyjny) wzorcem przyjętym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu jest indeks bonów skarbowych 52-tygodniowych (**IBS52**) zdefiniowany następująco:

Na dzień 8 stycznia 1997 roku IBS52 ma wartość 100,00 zł. Następnie w każdej dacie rozliczenia przetargu bonów skarbowych 52-tygodniowych (**BS52**) wartość IBS52 jest mnożona przez wynik z inwestycji w BS52 kupione ze średnią rentownością (Rt) na poprzednim przetargu i sprzedane w dacie rozliczenia bieżącego przetargu ze średnią rentownością na tym przetargu (Rt+1):

$$IBS52_{t+1} = IBS52_t \cdot \frac{1+R_t \cdot \frac{\text{wykup}_t - \text{rozliczenie}_t}{360}}{1+R_{t+1} \cdot \frac{\text{wykup}_{t+1} - \text{rozliczenie}_{t+1}}{360}}$$

gdzie:

wykup, rozliczenie – daty odpowiednio zapadalności, rozliczenia przetargu BS52.

Dla dni, w których nie następowało rozliczenie przetargu, interpolujemy liniowo wartości z najbliższych przetargów:

$$IBS52_{\text{data}} = IBS52_t + \frac{(IBS52_{t+1} - IBS52_t)}{\text{rozliczenie}_{t+1} - \text{rozliczenie}_t} \cdot (\text{data} - \text{rozliczenie}_t)$$

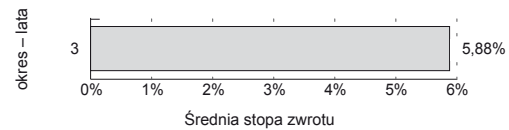
gdzie:

data – dzień, na który obliczamy wartość IBS52,

t – najbliższy przetarg przed dniem „data”,
t+1 – najbliższy przetarg po dniu „data”.

13.3.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata.

Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca (benchmarku) za ostatnie 3 lata



13.3.5 Zastrzeżenie.

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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Polski

8.4 Cel inwestycyjny Subfunduszu, ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

9.4 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

Od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) aktywów Subfunduszu będą stanowiły akcje, instrumenty o podobnym charakterze oraz kontrakty terminowe na indeks WIG20.

Nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) aktywów Subfunduszu inwestowane jest w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się: instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, należności wyrażone w walucie polskiej oraz środki pieniężne wyrażone w walucie polskiej. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej.

Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe (w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji), z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

9.4.2 Wskazanie, czy Subfundusz stosuje strategię inwestycyjną 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.

Subfundusz jest zorientowany na inwestowanie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9.4.3 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

10.4 Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Ryzyko rynkowe w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy.

ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Subfunduszu. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla Uczestników Funduszu, który – jako fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.

ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może doznać uszkodzenia za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

ryzyko walutowe

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu, względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu. Subfundusz lokuje środki w aktywa denominowane w złotym

polskim lub denominowane w walucie obcej. Subfundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko zmiany kursu walut związanego z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Subfunduszu.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Fundusz może zaangażować do 30% (trzydziestu procent) swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% (dziesięciu procent) aktywów w inne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot. Oznacza to, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych papierów wartościowych mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

ryzyko zmian prawnych

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Wzrost liczby obowiązków wynikających z obowiązującego prawa może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co z kolei może skutkować obniżeniem się wartości wyemitowanych przez niego akcji.

ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Subfunduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Subfundusz.

ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na niewywiązaniu się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome.
- Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, a w przypadku spadku – rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.
- Ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).
- Ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją. Subfundusz może inwestować w obligacje indeksowane inflacją. Wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych obligacji o stałym oprocentowaniu. W przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrostowi rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost

oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

ryzyka związane z rynkiem akcji

- ryzyko makroekonomiczne
Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna.
- ryzyko branżowe
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku branży, w której działają.
- ryzyko specyficzne spółki
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku specyficznemu danej spółki.

specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje.
- ryzyko wyceny
Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- ryzyko niedopasowania
Ryzyko to polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.
- ryzyko bazy
Ryzyko to polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

11.4 Profil inwestora, uwzględniający zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

- planują oszczędzanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje, instrumenty o podobnym charakterze oraz kontrakty terminowe na indeksy giełdowe: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
- oczekują od zarządzającego lokowania istotnej części aktywów w instrumenty dłużne, celem zmniejszenia ryzyka inwestycyjnego, akceptując jednocześnie ob-

niżenie potencjalnej stopy zwrotu w stosunku do funduszy akcyjnych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około pięciu latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż pięć lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż pięć lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz polecany jest głównie tym inwestorom, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją. Subfundusz może być polecany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również tym osobom, które generalnie preferują inwestycje bezpieczne i/lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfunduszu w ogóle oszczędności inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

12.4 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

12.4.1 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.

Współczynnik Kosztów Całkowitych w 2010 roku wyniósł: **0,02864653**.

Wartość ww. Współczynnika Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2010.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

12.4.2 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, a za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną. Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa, a ich wysokość jest określona w Tabeli Opłat ustalonej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej u Dystrybutorów i telefonicznie. Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent).

Opłaty pobierane w ramach programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa		Opłata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
Wartość rejestru	Stawka	Okres inwestycji	Stawka
1 000 zł – 4 999,99 zł	2%	do 6 mies.	1%*
5 000 zł – 9 999,99 zł	1,5%	do 12 mies.	0,75%*
10 000 zł – 24 999,99 zł	1%	do 24 mies.	0,5%
25 000 zł – 49 999,99 zł	0,75%	do 36 mies.	0,25%
50 000 zł – 99 999,99 zł	0,5%	powyżej 36 mies.	0%
100 000 zł – 199 999,99 zł	0,35%		
200 000 zł – 499 999,99 zł	0,25%		
500 000 zł i powyżej	0,15%		

* Suma opłat dystrybucyjnej i manipulacyjnej nie może przekraczać 2,5% (dwa i pół procent).

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 1 000 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 500 zł.

Oplaty pobierane w ramach programów SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM oraz SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM DLA DZIECKA

Oplata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa	Oplata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
	Okres oszczędzania *	Stawka
0%	do 4 lat	2,5%
	po 4 latach	2%
	po 5 latach	1,5%
	po 6 latach	1%
	po 8 latach	0,5%
	po 10 latach	0%

* Dany rok zostaje zaliczony do okresu oszczędzania, jeśli suma wpłat w roku we wszystkich subfunduszach w tych programach wyniesie co najmniej 1 200,00 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczenie okresu oszczędzania od początku.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 500 zł.
Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 100 zł.
Minimalna wpłata roczna wynosi 1 200,00 zł.

Oplata za konwersję Jednostek Uczestnictwa

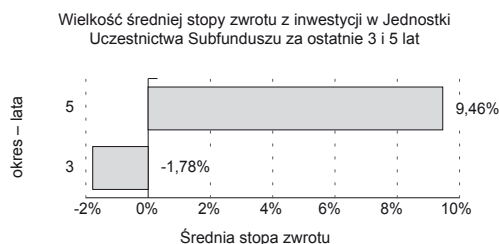
Konwersja	Stawka opłaty za Konwersję
pierwsza Konwersja w roku kalendarzowym	0 zł
każda kolejna Konwersja w roku kalendarzowym	5 zł

- 12.4.3 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.**
Nie dotyczy.
- 12.4.4 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.**
Nie dotyczy.
- 12.4.5 Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.**
Nie dotyczy.
- 12.4.6 Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów, o których mowa w punkcie 12.4.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.**
Nie dotyczy.

13.4 Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

13.4.1 Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
Na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa netto Subfunduszu wynosiły 217 118 011,70 zł.

13.4.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 i 5 lat.

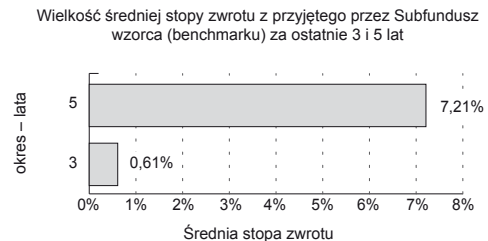


13.4.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych ryn-

kowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem przyjętym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 55% WIG + 45% 52-tygodniowe bony skarbowe.

13.4.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 i 5 lat.



13.4.5 Zastrzeżenie.

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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Europejski

8.5 Cel inwestycyjny Subfunduszu, ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

9.5 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

Od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) aktywów Subfunduszu będą stanowiły tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inwestujących głównie w akcje i instrumenty o podobnym charakterze, podmiotów z siedzibą w Europie lub prowadzących przeważającą część swojej działalności na terytorium Europy oraz akcje i instrumenty o podobnym charakterze. Od 20% (dwudziestu procent) do 60% (sześćdziesięciu procent) wartości aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym regionalnym rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w papiery wartościowe i inne instrumenty wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Europy.

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

Subfundusz jest zorientowany na inwestowanie w papiery wartościowe i inne instrumenty wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Europy.

9.5.3 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

10.5 Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Ryzyko rynkowe w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy.

ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Subfunduszu. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Subfunduszu, który – jako fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.

ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Subfundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Subfundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zaęstwa procesowego.

ryzyko walutowe

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu, względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu. Subfundusz lokuje środki w aktywa denominowane w złotym polskim lub denominowane w walucie obcej. Subfundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko zmiany kursu walut związanego z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Funduszu.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Subfundusz może zaangażować do 30% (trzydziestu procent) swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% (dziesięciu procent) aktywów w inne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot. Oznacza to, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych papierów wartościowych mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

ryzyko zmian prawnych

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Wzrost liczby obowiązków wynikających z obowiązującego prawa może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co z kolei może skutkować obniżeniem się wartości wyemitowanych przez niego akcji.

ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Subfunduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Fundusz.

ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na niewywiązaniu się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome.
- Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, a w przypadku spadku – rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.
- Ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).
- Ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją. Subfundusz może inwestować w obligacje indeksowane inflacją. Wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych obligacji o stałym oprocentowaniu. W przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrostowi rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

ryzyka związane z rynkiem akcji

- ryzyko makroekonomiczne
Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczegól-

ności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna.

- ryzyko branżowe
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku branży, w której działają.
- ryzyko specyficzne spółki
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku specyficznemu danej spółki.

specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje.
- ryzyko wyceny
Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- ryzyko niedopasowania
Ryzyko to polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.
- ryzyko bazy
Ryzyko to polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

specyficzne kategorie ryzyk związane z tytułami uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych pojawiają się nowe kategorie ryzyk charakterystyczne dla tych funduszy, które są przedmiotem inwestycji. Dodatkowo z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne wiąże się ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego danego funduszu oraz ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego funduszu i niemożności bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu. W szczególności:

- 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 koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa
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% (dwadzieścia procent).

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

11.5 Profil inwestora, uwzględniający zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują oszczędzanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje, instrumenty o podobnym charakterze oraz kontrakty terminowe na indeksy giełdowe: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. oczekują od zarządzającego lokowania istotnej części aktywów w instrumenty dłużne, celem zmniejszenia ryzyka inwestycyjnego, akceptując jednocześnie obniżenie potencjalnej stopy zwrotu w stosunku do funduszy akcyjnych,
5. akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe denominowane w walutach europejskich oraz notowane na wielu europejskich rynkach.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około pięciu latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż pięć lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż pięć lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz polecany jest głównie tym inwestorom, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być polecany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również tym osobom, które generalnie preferują inwestycje bezpieczne i/lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w ogóle oszczędności inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

12.5 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

12.5.1 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

12.5.2 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

12.5.3 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Nie dotyczy.

12.5.4 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

Nie dotyczy.

12.5.5 Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Nie dotyczy.

12.5.6 Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów, o których mowa w punkcie 12.5.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.

Nie dotyczy.

13.5 Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.5.5 Zastrzeżenie.

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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Globalny

8.6 Cel inwestycyjny Subfunduszu, ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

9.6 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

9.6.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także, jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego in-

deksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz.

Od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) aktywów Subfunduszu będą stanowiły tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inwestujących głównie w akcje i instrumenty o podobnym charakterze, podmiotów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz akcje i instrumenty o podobnym charakterze emitowane przez takich emitentów.

Nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) i nie więcej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym globalnym i lokuje swoje aktywa w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego bez względu na kraj siedziby emitenta.

9.6.2 Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategię inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

Nie dotyczy.

9.6.3 Jeśli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

10.6 Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związane go z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Ryzyko rynkowe w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy.

ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Subfunduszu. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.

ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może doznać odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

ryzyko walutowe

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu, względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu. Subfundusz lokuje środki w aktywa denominowane w złotym polskim lub denominowane w walucie obcej. Subfundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko zmiany kursu walut związanego z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Subfunduszu.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Subfundusz może zaangażować do 30% (trzydziestu procent) swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% (dziesięciu procent) aktywów w inne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot. Oznacza to, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych papierów wartościowych mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

ryzyko zmian prawnych

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Wzrost liczby obowiązków wynikających z obowiązującego prawa może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co z kolei może skutkować obniżeniem się wartości wyemitowanych przez niego akcji.

ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Subfunduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Subfundusz.

ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na niewywiązaniu się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome.
- Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, a w przypadku spadku – rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu

pu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.

- Ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).
- Ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją. Subfundusz może inwestować w obligacje indeksowane inflacją. Wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych obligacji o stałym oprocentowaniu. W przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrostowi rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

ryzyka związane z rynkiem akcji

- ryzyko makroekonomiczne
Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna.
- ryzyko branżowe
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku branży, w której działają.
- ryzyko specyficzne spółki
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku specyficznemu danej spółki.

specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje.
- ryzyko wyceny
Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- ryzyko niedopasowania
Ryzyko to polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.
- ryzyko bazy
Ryzyko to polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

specyficzne kategorie ryzyk związane z tytułami uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych pojawiają się nowe kategorie ryzyk charakterystyczne dla tych funduszy, które

są przedmiotem inwestycji. Dodatkowo z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne wiąże się ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego danego funduszu oraz ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego funduszu i niemożności bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu. W szczególności:

- 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 możliwości opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa
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% (dwadzieścia procent).

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

11.6 Profil inwestora, uwzględniający zakres czasu wy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują oszczędzanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje, instrumenty o podobnym charakterze oraz kontrakty terminowe na indeksy giełdowe: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. oczekują od zarządzającego lokowania istotnej części aktywów w instrumenty dłużne, celem zmniejszenia ryzyka inwestycyjnego, akceptując jednocześnie obniżenie potencjalnej stopy zwrotu w stosunku do funduszy akcyjnych,
5. akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe denominowane w różnych walutach oraz notowane na różnych – geograficznie – rynkach.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około pięciu latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż pięć lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż pięć lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz polecany jest głównie tym inwestorom, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być polecany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również tym osobom, które generalnie preferują inwestycje bezpieczne i/lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfunduszu w ogóle oszczędności inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekomensowane przez zyski pochodzące

z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

12.6 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

12.6.1 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

12.6.2 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

12.6.3 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Nie dotyczy.

12.6.4 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

Nie dotyczy.

12.6.5 Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Nie dotyczy.

12.6.6 Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów, o których mowa w punkcie 12.6.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.

Nie dotyczy.

13.6 Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.6.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.6.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.6.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Skrótu Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

13.6.5 Zastrzeżenie.

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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Credit Agricole Akcyjny

8.7 Cel inwestycyjny Subfunduszu, ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

9.7 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

Subfundusz jest subfunduszem akcji i co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się: instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, należności wyrażone w walucie polskiej oraz środki pieniężne wyrażone w walucie polskiej.

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

Subfundusz inwestuje głównie w aktywa krajowe.

9.7.3 Jeśli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

10.7 Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Ryzyko rynkowe w znacznym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem

przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy.

ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Subfunduszu. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.

ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

ryzyko walutowe

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu, względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu. Subfundusz lokuje środki w aktywa denominowane w złotym polskim lub denominowane w walucie obcej. Subfundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko zmiany kursu walut związanego z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Subfunduszu.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Subfundusz może zaangażować do 30% (trzydziestym procent) swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% (dwudziestym pięciu procent) wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% (dziesięciu procent) aktywów w inne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot. Oznacza to, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych papierów wartościowych mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

ryzyko zmian prawnych

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzenie przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Wzrost liczby obowiązków wynikających z obowiązującego prawa może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co z kolei może skutkować obniżeniem się wartości wyemitowanych przez niego akcji.

ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Subfunduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorgan-

zowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Fundusz.

ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na niewywiązaniu się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome.
- Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, a w przypadku spadku – rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.
- Ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).
- Ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją. Subfundusz może inwestować w obligacje indeksowane inflacją. Wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych obligacji o stałym oprocentowaniu. W przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrostowi rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

ryzyka związane z rynkiem akcji

- ryzyko makroekonomiczne
Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna.
- ryzyko branżowe
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku branży, w której działają.
- ryzyko specyficzne spółki
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku specyficznemu danej spółki.

specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje.
- ryzyko wyceny
Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- ryzyko niedopasowania
Ryzyko to polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej z powodu błędnej oceny

korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.

- ryzyko bazy
Ryzyko to polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

specyficzne kategorie ryzyk związane z tytułami uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych pojawiają się nowe kategorie ryzyk charakterystyczne dla tych funduszy, które są przedmiotem inwestycji. Dodatkowo z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne wiąże się ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego danego funduszu oraz ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego funduszu i niemożności bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu. W szczególności:

- 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 koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa
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% (dwadzieścia procent).

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

11.7 Profil inwestora, uwzględniający zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują oszczędzanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około pięciu latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż pięć lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż pięć lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz polecany jest głównie tym inwestorom, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją. Subfundusz może być polecany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również tym osobom, które generalnie preferują inwestycje bezpieczne i/lub krótkoterminowe,

jednak pewną część środków mogą zainwestować długo-terminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfunduszu w ogóle oszczędności inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

12.7 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

12.7.1 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.

Współczynnik Kosztów Całkowitych w 2010 roku wyniósł: **0,03264430**.

Wartość ww. Współczynnika Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2010.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

12.7.2 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, a za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną. Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa, a ich wysokość jest określona w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej u Dystrybutorów i telefonicznie. Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent).

Opłaty pobierane w ramach programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa		Opłata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
Wartość rejestru	Stawka	Okres inwestycji	Stawka
1 000 zł – 4 999,99 zł	2%	do 6 mies.	1%*
5 000 zł – 9 999,99 zł	1,5%	do 12 mies.	0,75%*
10 000 zł – 24 999,99 zł	1%	do 24 mies.	0,5%
25 000 zł – 49 999,99 zł	0,75%	do 36 mies.	0,25%
50 000 zł – 99 999,99 zł	0,5%	powyżej 36 mies.	0%
100 000 zł – 199 999,99 zł	0,35%		
200 000 zł – 499 999,99 zł	0,25%		
500 000 zł i powyżej	0,15%		

* Suma opłat dystrybucyjnej i manipulacyjnej nie może przekraczać 2,5% (dwa i pół procent).

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 1 000 zł.
Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 500 zł.

Opłaty pobierane w ramach programów SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM oraz SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM DLA DZIECKA

Opłata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa	Opłata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
	Okres oszczędzania *	Stawka
0%	do 4 lat	2,5%
	po 4 latach	2%
	po 5 latach	1,5%
	po 6 latach	1%
	po 8 latach	0,5%
	po 10 latach	0%

* Dany rok zostaje zaliczony do okresu oszczędzania, jeśli suma wpłat w roku we wszystkich subfunduszach w tych programach wyniesie co najmniej 1 200,00 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczanie okresu oszczędzania od początku.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 500 zł.
Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 100 zł.
Minimalna wpłata roczna wynosi 1 200,00 zł.

Opłata za konwersję Jednostek Uczestnictwa

Konwersja	Stawka opłaty za Konwersję
pierwsza Konwersja w roku kalendarzowym	0 zł
każda kolejna Konwersja w roku kalendarzowym	5 zł

12.7.3 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

12.7.4 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

Nie dotyczy.

12.7.5 Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Nie dotyczy.

12.7.6 Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów, o których mowa w punkcie 12.7.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.

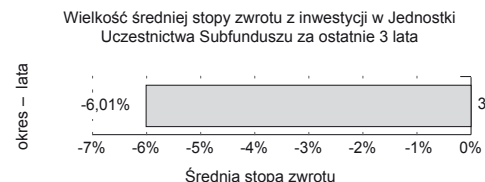
Nie dotyczy.

13.7 Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa netto Subfunduszu wyniosły 115 221 888,22 zł.

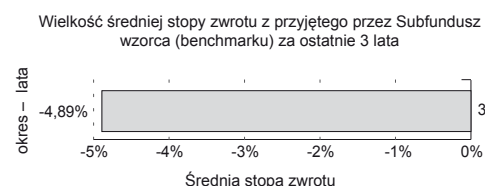
13.7.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata.



13.7.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od początku działalności Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny (do dnia 23 września 2011 roku działającego pod nazwą Lukas Akcyjny) wzorcem przyjętym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu jest indeks WIG.

13.7.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata.



13.7.5 Zastrzeżenie.

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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Credit Agricole Akcji Nowej Europy

8.8 Cel inwestycyjny Subfunduszu, ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

9.8 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

Co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (w szczególności prawa poboru, prawa do akcji) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Austrii, Bośni i Hercegowiny, Bułgarii, Chorwacji, Czech, Estonii, Kazachstanu, Litwy, Łotwy, Macedonii, Polski, Rosji, Rumunii, Serbii, Słowacji, Słowenii, Turcji, Ukrainy i Węgier.

Subfundusz inwestuje nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) swoich aktywów w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w jednym państwie.

Subfundusz będzie lokować nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, wyemitowane przez wiarygodne spółki publiczne lub instytucje finansowe dokonujące emisji za pośrednictwem renomowanych banków lub Skarb Państwa, lub Narodowy Bank Polski, lub inne instytucje o ratingu co najmniej równorzędnym ratingowi Polski (agencji S&P/Moody's).

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

Subfundusz jest zorientowany na inwestowanie w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty z siedzibą na obszarze Europy Środkowo-Wschodniej.

9.8.3 Jeśli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

10.8 Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Ryzyko rynkowe w znacznym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe zapisane na wyżej wskazanych rachunkach stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy. W przypadku przechowywania aktywów u Subdepozytariuszy z siedzibą poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność Subdepozytariusza podlega prawu właściwemu ze względu na miejsce siedziby Subdepozytariusza, którego regulacje mogą różnić się od regulacji prawa polskiego.

ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Subfunduszu. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.

ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i regulacji prawa cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

ryzyko walutowe

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu, względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na środkowo-europejskich rynkach akcji i bezpośrednio lub pośrednio lokuje na nich co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów. Sytuacja na tych rynkach akcji bezpośrednio oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Inwestorzy winni zwrócić uwagę na fakt, że rynki te mogą być postrzegane przez znacznych międzynarodowych inwestorów łącznie, co może powodować, że mimo geograficznej dywersyfikacji notowania akcji mogą być silnie dodatnio skorelowane, co oznacza, że zmiany cen akcji wskutek zmian popytu i podaży mogą następować w tym samym kierunku na rynkach środkowoeuropejskich, bez uwzględnienia czynników charakterystycznych dla danego rynku oraz emitentów na nim działających.

Subfundusz może lokować do 10% (dziesięciu procent) aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania. Powyższe oznacza, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych składników lokat mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

ryzyko zmian prawnych

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Subfundusz dokonuje inwestycji na terenie wielu państw, w szczególności na terenie Rosji, Polski, Austrii, Czech, Węgier, Rumunii, Bułgarii, Słowenii, Słowacji, Chorwacji, Serbii, Bośni i Hercegowiny, Litwy, Łotwy, Estonii, Kazachstanu, Macedonii, Ukrainy i Turcji, a także innych państw Europy Środkowo-Wschodniej, zatem Subfundusz ponosi ryzyko zmian prawnych w wymienionych wyżej państwach.

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Wzrost liczby obowiązków wynikających z obowiązującego prawa może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co z kolei może skutkować obniżeniem się wartości wyemitowanych przez niego akcji.

W odniesieniu do instytucji wspólnego inwestowania istnieje ryzyko prawne zmian w regulacjach prawa krajowego właściwego według miejsca siedziby instytucji wspólnego inwestowania odnoszących się do katalogu dopuszczalnych lokat oraz do limitów inwestycyjnych.

ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Subfunduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Subfundusz.

ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na niewywiązaniu się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome.
- Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, a w przypadku spadku – rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.
- Ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).
- Ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją. Subfundusz może inwestować w obligacje indeksowane inflacją. Wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych

obligacji o stałym oprocentowaniu. W przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrostowi rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

ryzyka związane z rynkiem akcji

- ryzyko makroekonomiczne
Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna.
- ryzyko branżowe
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku branży, w której działają.
- ryzyko specyficzne spółki
Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są podane ryzyku specyficznemu danej spółki.

specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje.
- ryzyko wyceny
Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- ryzyko niedopasowania
Ryzyko to polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.
- ryzyko bazy
Ryzyko to polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

specyficzne kategorie ryzyk związane z tytułami uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych pojawiają się nowe kategorie ryzyk charakterystyczne dla tych funduszy, które są przedmiotem inwestycji. Dodatkowo z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne wiąże się ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego danego funduszu oraz ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego funduszu i niemożności bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu. W szczególności:

- 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 szczegól-

ności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa
- 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% (dwadzieścia procent).

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

11.8 Profil inwestora, uwzględniający zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

- planują oszczędzanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji oraz biorą pod uwagę możliwość utraty części zainwestowanego kapitału,
- akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż część lokat Subfunduszu będzie denominowana w walutach następujących państw: Austrii, Bośni i Hercegowiny, Bułgarii, Chorwacji, Czech, Czarnogóry, Estonii, Kazachstanu, Litwy, Łotwy, Macedonii, Polski, Rosji, Rumunii, Serbii, Słowacji, Słowenii, Turcji, Ukrainy i Węgier,
- akceptują fakt, że ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko polityczne, ryzyko nadzoru korporacyjnego oraz ryzyko makroekonomiczne związane z inwestycjami w takich krajach jak: Austria, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Czarnogóra, Estonia, Kazachstan, Litwa, Łotwa, Macedonia, Rosja, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Turcja, Ukraina i Węgry jest niejednokrotnie znacznie wyższe niż w Polsce.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około pięciu latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż pięć lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż pięć lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel instrumentów finansowych w oparciu o analizę fundamentalną (akcje i instrumenty o podobnym charakterze) oraz w oparciu o dane historyczne (instytucje wspólnego inwestowania), Subfundusz polecany jest głównie tym inwestorom, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją. Subfundusz może być polecany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również tym osobom, które generalnie preferują inwestycje bezpieczne i/lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfunduszu w ogóle oszczędności inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekomensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora. Subfundusz może być polecany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również osobom lokującym długoterminowo środki w akcje i instru-

menty o podobnym charakterze emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

12.8 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

12.8.1 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.

Współczynnik Kosztów Całkowitych w 2010 roku wyniósł: **0,05402638**.

Wartość ww. Współczynnika Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2010.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

12.8.2 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, a za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną. Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa, a ich wysokość jest określona w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej u Dystrybutorów i telefonicznie. Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent).

Opłaty pobierane w ramach programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa		Opłata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
Wartość rejestru	Stawka	Okres inwestycji	Stawka
1 000 zł – 4 999,99 zł	2%	do 6 mies.	1%*
5 000 zł – 9 999,99 zł	1,5%	do 12 mies.	0,75%*
10 000 zł – 24 999,99 zł	1%	do 24 mies.	0,5%
25 000 zł – 49 999,99 zł	0,75%	do 36 mies.	0,25%
50 000 zł – 99 999,99 zł	0,5%	powyżej 36 mies.	0%
100 000 zł – 199 999,99 zł	0,35%		
200 000 zł – 499 999,99 zł	0,25%		
500 000 zł i powyżej	0,15%		

* Suma opłat dystrybucyjnej i manipulacyjnej nie może przekraczać 2,5% (dwa i pół procent).

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 1 000 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 500 zł.

Opłaty pobierane w ramach programów SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM oraz SYSTEMATYCZNIE OSZCZĘDZAM DLA DZIECKA

Opłata dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa	Opłata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
	Okres oszczędzania *	Stawka
0%	do 4 lat	2,5%
	po 4 latach	2%
	po 5 latach	1,5%
	po 6 latach	1%
	po 8 latach	0,5%
	po 10 latach	0%

* Dany rok zostaje zaliczony do okresu oszczędzania, jeśli suma wpłat w roku we wszystkich subfunduszach w tym programie wyniesie co najmniej 1 200,00 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczanie okresu oszczędzania od początku.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 500 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 100 zł.

Minimalna wpłata roczna wynosi 1 200,00 zł.

Opłata za konwersję Jednostek Uczestnictwa

Konwersja	Stawka opłaty za Konwersję
pierwsza Konwersja w roku kalendarzowym	0 zł
każda kolejna Konwersja w roku kalendarzowym	5 zł

12.8.3 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.
Nie dotyczy.

12.8.4 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.
Nie dotyczy.

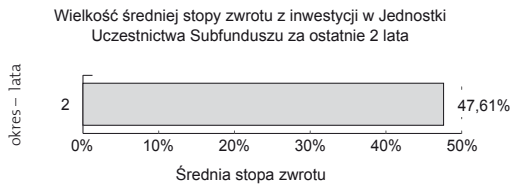
12.8.5 Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
Nie dotyczy.

12.8.6 Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów, o których mowa w punkcie 12.8.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.
Nie dotyczy.

13.8 Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

13.8.1 Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością za prezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
Na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa netto Subfunduszu wynosiły 27 050 069,26 zł.

13.8.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata.



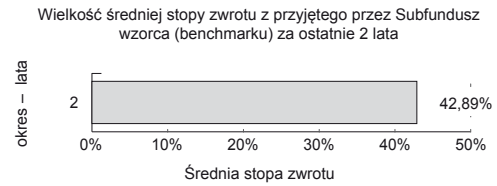
13.8.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od początku działalności Subfunduszu Credit Agricole Akcji Nowej Europy (do dnia 23 września 2011 roku działającego pod nazwą Lukas Akcji Nowej Europy) wzorcem przyjętym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu jest indeks zbudowany zgodnie z zapisami tabeli poniżej.

Indeks	Waluta	Udział
Russian RTS Index	USD	20%
ISE National 100 Index	TRY	20%
ATX – Austrian Traded ATX Index	EUR	15%
Prague Stock Exchange Index	CZK	10%
BUX – Budapest Stock Exchange Index	HUF	10%
Bucharest BET Index	RON	10%
SOFIX Index	BGN	5%
SVSM – Slovenian Total Market	EUR	5%
Croatia ZagrebvCROBEX	HRK	5%

Wartość indeksów przeliczana jest na polskie złote (PLN) po kursie NBP.

13.8.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata.



13.8.5 Zastrzeżenie.

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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 2. Podmioty obsługujące Fundusz

1. **Firma, siedziba i adres depozytariusza.**
Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach
Bank może używać skrótu firmy „ING Bank Śląski SA”
Siedziba: Katowice
Adres: ul. Sokolska 34,
40-086 Katowice
2. **Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.**
Nazwa: BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna
Siedziba: Poznań
Adres: plac Wolności 16,
61-739 Poznań
3. **Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.**
Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51,
00-867 Warszawa

Rozdział 3. Informacje dodatkowe

1. **Inne informacje, których zamieszczenie w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.**
Nie dotyczy.
2. **Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie Informacyjnym i Statucie Funduszu.**
3. **Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe wyjaśnienia dotyczące Funduszu.**
Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskazanych w punkcie 2 rozdziału 5 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.credit-agricole.pl.
4. **Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt Informacyjny, oraz miejsc, w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.**
Prospekt Informacyjny, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są udostępniane w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskazanych w punkcie 2 rozdziału 5 Prospektu Informacyjnego. Prospekt Informacyjny, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są również dostępne na stronie internetowej www.credit-agricole.pl.
5. **Prospekt Informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.**
6. **Organem nadzoru nad funkcjonowaniem funduszy inwestycyjnych jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie.**
7. **Data i miejsce sporządzenia Skrótu Prospektu Informacyjnego oraz data ostatniej aktualizacji Skrótu Prospektu Informacyjnego.**
Skrót Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Poznaniu w dniu 31 grudnia 2004 roku, zaktualizowany na dzień 29 kwietnia 2005 roku, zaktualizowany na dzień 1 lipca 2005 roku, na dzień 2 sierpnia 2005 roku, na dzień 2 września 2005 roku, na dzień 26 września 2005 roku, na dzień 15 maja 2006 roku, na dzień 3 listopada 2006 roku, na dzień 15 maja 2007 roku, na dzień 5 września 2007 roku, na dzień 2 stycznia 2008 roku, na dzień 2 kwietnia 2008 roku, na dzień 28 kwietnia 2008 roku, na dzień 12 maja 2008 roku, na dzień 31 grudnia 2008 roku, na dzień 28 maja 2009 roku, na dzień 2 listopada 2009 roku, na dzień 28 maja 2010 roku, na dzień 28 maja 2011 roku oraz na dzień 23 września 2011 roku.

801 33 00 00* (71 354 90 09) informacje
ogólne, przelewy na Fundusz

* koszt połączenia wg stawki operatora

801 35 85 27* (22 588 18 62) operacje

* koszt połączenia wg stawki operatora

801 39 37 50* (22 588 18 61) informacje
szczegółowe, składanie reklamacji

* koszt połączenia wg stawki operatora

www.credit-agricole.pl