



PROSPEKT INFORMACYJNY

LUKAS

Fundusz Inwestycyjny Otwarty (LUKAS FIO)

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

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

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

zarządzany przez: **BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu**

strona internetowa: www.lukasbank.pl

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

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w Poznaniu, dnia 31 grudnia 2004 roku, zaktualizowany na dzień 18 lutego 2005 roku, 29 kwietnia 2005 roku, 1 lipca 2005 roku, 2 sierpnia 2005 roku, 2 września 2005 roku, 26 września 2005 roku, 15 maja 2006 roku, 30 maja 2006 roku, 3 listopada 2006 roku, 15 maja 2007 roku, 5 września 2007 roku, 2 stycznia 2008 roku, 2 kwietnia 2008 roku, 28 kwietnia 2008 roku, 12 maja 2008 roku, 31 grudnia 2008 roku, 28 maja 2009 roku, na dzień 13 lipca 2009 roku, 22 września 2009 roku, 2 listopada 2009 roku, 22 grudnia 2009 roku, 1 kwietnia 2010 roku, 28 maja 2010 roku, 14 lipca 2010 roku, na dzień 28 maja 2011 roku oraz na dzień 1 sierpnia 2011 roku.

Tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Poznaniu dnia 28 kwietnia 2008 roku, zaktualizowany na dzień 12 maja 2008 roku, 31 grudnia 2008 roku, 28 maja 2009 roku, na dzień 13 lipca 2009 roku, 22 września 2009 roku, 2 listopada 2009 roku, 22 grudnia 2009 roku, 1 kwietnia 2010 roku, 28 maja 2010 roku, 14 lipca 2010 roku, na dzień 28 maja 2011 roku oraz na dzień 1 sierpnia 2011 roku.

Spis treści

Rozdział 1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....	3
Rozdział 2.	Dane o Towarzystwie	3
Rozdział 3	Dane o Funduszu.....	6
Rozdział 4.	Dane o Depozytariuszu	136
Rozdział 5.	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....	138
Rozdział 6	Informacje dodatkowe.....	140
Rozdział 7	Załączniki	141

Rozdział 1. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

Firma: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Poznań
Adres: plac Wolności 16, 61-739 Poznań

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa:

Jacek Marcinowski - Prezes Zarządu
Krzysztof Człapowski - Członek Zarządu

3. Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów i okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie Informacyjnym jest wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 17, poz. 88), a także, że wedle najlepszej naszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie Informacyjnym, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Jacek Marcinowski



Prezes Zarządu

Krzysztof Człapowski



Członek Zarządu

Rozdział 2. Dane o Towarzystwie

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

Firma: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Siedziba: Poznań
Adres: plac Wolności 16, 61-739 Poznań
Numery telekomunikacyjne:

telefon +48 61 855 73 22
faks +48 61 855 73 21
Adres głównej strony internetowej: www.arka.pl
Adres poczty elektronicznej: tfi@bzwbk.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 stycznia 1998 roku.

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

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS 0000001132.

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

Kapitały własne według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta:

Kapitał własny	111 086 182,45 zł;
Kapitał zakładowy	13 202 000,00 zł;
Kapitał zapasowy	5 010 579,79 zł;
Kapitał z aktualizacji wyceny	- 1 429 940,55 zł;
Kapitał rezerwowy	2 602,30 zł;
Zysk z lat ubiegłych	
Wynik finansowy roku 2010 netto	94 300 940,91 zł.

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy został opłacony.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

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

Podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa - w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej - posiadającym 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa jest BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu.

Akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym 120.000 akcji dających 120 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jest BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy placu Wolności 16, 61-739 Poznań.

7. Imiona i nazwiska.

7.1 Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem funkcji pełnionych w Zarządzie.

Jacek Marcinowski - Prezes Zarządu

Krzysztof Człapowski - Członek Zarządu

7.2 Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem Przewodniczącego.

Mateusz Morawiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wanda Rogowska - Członek Rady Nadzorczej

Justyn Konieczny - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Bodył-Szymala - Członek Rady Nadzorczej

7.3 Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Funduszem.

Witold Garstka

Szymon Borawski – Reks

Jacek Grel

Bartosz Dębowski

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

Zarząd

Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu

Dyrektor Zarządzający w Banku Zachodnim WBK S.A. odpowiedzialny za działalność bancassurance oraz za strategię depozytowo-inwestycyjną w Grupie BZ WBK S.A., Członek Rady Nadzorczej BZ WBK – Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., Członek Rady Nadzorczej BZ WBK – Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Członek Rady Nadzorczej Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A., Członek Rady Nadzorczej Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., Członek Rady Nadzorczej Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Członek Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

Krzysztof Człapowski - Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny

W roku 2002 powołany w skład Zarządu BZ WBK Asset Management S.A., pełni funkcję Dyrektora Operacyjnego.

Rada Nadzorcza

Mateusz Morawiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Od maja 2007 – Prezes Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A.; Przewodniczący Rady Nadzorczej BZ WBK Asset Management S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej BZ WBK – Aviva Towarzystwa Ubezpieczeń Ogólnych S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej BZ WBK – Aviva Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A., Członek Rady Nadzorczej BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.

Wanda Rogowska – Członek Rady Nadzorczej

Dyrektor ds. Finansów, Ryzyka, Compliance w Pionie Bankowości Inwestycyjnej Banku Zachodniego WBK S.A., Członek Rady Nadzorczej BZ WBK Asset Management S.A., Członek Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., Członek Rady Nadzorczej BZ WBK Finanse & Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej BZ WBK Nieruchomości S.A., Członek Rady Nadzorczej BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.

Justyn Konieczny – Członek Rady Nadzorczej;

Członek Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A., Członek Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., Członek Rady Nadzorczej BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. oraz

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej BZ WBK Asset Management S.A.

Piotr Bodył - Szymala – Członek Rady Nadzorczej;

Pełni funkcję Dyrektora obsługi prawnej bankowości inwestycyjnej w Grupie BZ WBK. Od 2008 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej BZ WBK Finanse sp. z o.o..

Zarządzający Funduszem

Witold Garstka

Od roku 2000 związany z BZ WBK Asset Management S.A. Początkowo zatrudniony był jako analityk finansowy, następnie jako p.o. Kierownika Rynku Obligacji i Kierownik Rynku Obligacji.

Szymon Borawski-Reks

Od maja 2003 roku związany z BZ WBK Asset Management S.A. Początkowo zatrudniony jako analityk finansowy, następnie jako p.o. Kierownika zespołu Multimanager Funds.

Jacek Greł

od lipca 2008 roku związany z BZ WBK Asset Management S.A. Początkowo zatrudniony jako starszy analityk finansowy, następnie jako zarządzający funduszami.

Bartosz Dębowski

Związany z BZ WBK Asset Management S.A. od czerwca 2008 roku. Początkowo zatrudniony był jako analityk finansowy, a następnie (od stycznia 2011 r.) na stanowisku młodszego zarządzającego.

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem Informacyjnym.

Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Rozdział 3 Dane o Funduszu.

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

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 25 marca 2003 roku udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer 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 pod numerem RFi 136.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz:

3.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki różnych kategorii.

Nie dotyczy.

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

4. Zwięzłe określenie praw Uczestnika Funduszu.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- ♦ złożenia w każdym czasie żądania odkupienia części lub całości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu,
- ♦ złożenia w każdym czasie żądania Konwersji części lub całości Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem,
- ♦ zawarcia z Funduszem dodatkowych umów wskazanych w Statucie Funduszu, w szczególności do zawarcia umów Specjalnych Programów Inwestycyjnych, umów o świadczenie usług za pośrednictwem telefonu,
- ♦ niezwłocznego otrzymania pisemnego potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że wyraził zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach,
- ♦ bezpłatnego otrzymania na żądanie rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego i Prospektu Informacyjnego wraz z aktualnymi zmianami w tym Prospekcie,
- ♦ posiadania nie więcej niż trzech Rejestrów Uczestnika Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących małżeńskich Rejestrów Uczestnika Funduszu, o których mowa w art. 17 ust. 4 Statutu Funduszu
- ♦ złożenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności, z czym wiąże się zobowiązanie Towarzystwa do rozpatrzenia reklamacji w terminie 21 dni, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w art. 26 Statutu,
- ♦ złożenia zapisu na wypadek śmierci,
- ♦ udziału w aktywach Subfunduszu w przypadku jego likwidacji.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz składa się z pięciu Subfunduszy (Lukas Stabilnego Wzrostu, Lukas Dynamiczny Polski, Lukas Lokacyjny, Lukas Akcyjny oraz Lukas Akcji Nowej Europy). Statut przewiduje możliwość utworzenia kolejnych Subfunduszy (Lukas Bezpieczny, Lukas Dynamiczny Europejski, Lukas Dynamiczny Globalny). W przypadku tworzenia kolejnego Subfunduszu zastosowanie będzie miała niżej opisana procedura.

5.1 Ogłoszenie o zamiarze rozpoczęcia zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

O zamiarze rozpoczęcia zapisów na Jednostki Uczestnictwa jednego z Subfunduszy Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej www.lukasbank.pl na co najmniej siedem dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów. Ogłoszenie zawiera szczegółowe zasady tworzenia Subfunduszu, w tym zasady przeprowadzenia zapisów.

5.2 Osoby uprawnione do złożenia zapisu.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są:

- (1) osoby fizyczne,
- (2) osoby prawne,
- (3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej

Zapis może być złożony przez pełnomocnika pod warunkiem, że pełnomocnictwo do dokonania zapisu na Jednostki Uczestnictwa zostało udzielone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym lub w formie aktu notarialnego.

5.3 Cena Jednostki Uczestnictwa w ramach zapisów.

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednakową dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i zostanie podana w ogłoszeniu o zamiarze rozpoczęcia zapisów na Jednostki Uczestnictwa jednego z Subfunduszy. Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4 Miejsce i termin przyjmowania zapisów.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa tworzonego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo, a dokonane wpłaty będą gromadzone na wydzielonym rachunku u Depozytariusza. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu upływu co najmniej siedmiodniowego terminu, o którym mowa w ogłoszeniu o zamiarze rozpoczęcia zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Termin przyjmowania zapisów wynosi trzy dni robocze.

5.5 Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

1. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa w siedzibie Towarzystwa wypełniony w dwóch egzemplarzach, zgodny z zatwierdzonym przez Towarzystwo wzorem, formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa i własnoręcznie podpisuje oświadczenie, w którym stwierdza, że zapoznała się z treścią Statutu.
2. Zapis uważa się za złożony z chwilą przyjęcia przez Towarzystwo od osoby dokonującej wpłaty do Funduszu prawidłowo wypełnionego formularza zapisu.
3. W przypadku niekompletnego, błędnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa zapis uznaje się za nieważny.
4. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

5.6 Wpłaty do Funduszu w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Funduszu związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przyjmowane są przelewem pieniężnym na wydzielony rachunek Towarzystwa u Depozytariusza, przy czym za datę wpłaty uważa się datę uznania kwotą wpłaty wydzielonego rachunku u Depozytariusza.
2. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat do Subfunduszu. Potwierdzenie zostanie wysłane listem poleconym w ciągu czternastu dni od dnia, w którym zakończono przyjmowanie wpłat.
3. Łączna wysokość wpłat zgromadzonych przez Towarzystwo zebranych w drodze zapisów na tworzony Subfundusz nie może być niższa niż 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych).

5.7 Przydział Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pod warunkiem zebrania przez Towarzystwo w trakcie zapisów kwoty co najmniej 1 000 000 zł (jednego miliona złotych), Towarzystwo w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadającej na dokonaną wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
3. Uczestnikom, którzy w dniu dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa posiadali otwarty Rejestr Uczestnika Funduszu, w dniu tym otwarte zostają Subrejstry Uczestnika Funduszu tworzonego Subfunduszu. W ramach jednej umowy o uczestnictwo otwarty zostaje jeden Subrejestr Uczestnika Funduszu tworzonego Subfunduszu odpowiedniego rodzaju, stosownie do postanowień Statutu.

5.8 Przypadki, w których Towarzystwo jest zobowiązane do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

W przypadku niezabrania wpłat do Subfunduszu w kwocie co najmniej 1 000 000 zł (jednego miliona złotych) Towarzystwo dokona zwrotu środków wpłaconych do Funduszu przez podmioty, które złożyły zapisy, w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1 Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

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.

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. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa winno zostać opłacone w terminie 60 dni od dnia złożenia zlecenia, przelewem na wskazany w zleceniu odpowiedni rachunek odpowiedniego Subfunduszu

Zlecenia za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość oraz wpłaty bezpośrednie są dokonywane z wyłącznej inicjatywy klienta.

Z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna, której wysokość określona jest w punkcie 17.1.3, 17.3.3, 17.4.3, 17.7.3 i 17.8.3 niniejszego rozdziału.

6.2 Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej zgodnie z zapisami punktu 8.1 i 8.2 niniejszego rozdziału.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa 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 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 na tym Subrejestrze w dniu wykonania operacji odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł, odkupione zostaje 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) Formularz Zlecenia Wypłaty,
- (2) Formularz Zlecenia Wypłaty Transferowej,
- (3) Formularz Zlecenia Zwrotu.

Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE Uczestnika Funduszu złożone w sposób inny, niż na jednym z formularzy wymienionych 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, której wysokość określona jest w pkt 17.1.3, 17.3.3, 17.4.3, 17.7.3 oraz 17.8.3 niniejszego rozdziału.

6.3 Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.

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. 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 Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym, liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego i nazwę Subfunduszu Docelowego. Uczestnik może również zlecić, w ramach Konwersji odkupienie takiej ilości 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, 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. 8.1.
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 17.1.3, 17.3.3, 17.4.3, 17.7.3 oraz 17.8.3 niniejszego Rozdziału.
9. Do Konwersji stosuje się odpowiednio zapisy pkt 6.1 oraz pkt. 8.

6.4 Wyплаты kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Funduszu.

Fundusz nie wypłaca dochodów bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz niezwłocznie, począwszy od dnia roboczego (każdego dnia tygodnia z wyjątkiem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy), następującego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu. Wypłata kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu może nastąpić gotówką - wyłącznie do rąk Uczestnika - w punkcie Dystrybutora, w którym złożone zostało zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, lub przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika Funduszu.

Z uwagi na prowadzoną przez niektóre Subfundusze (Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu, Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski, Subfundusz Lukas Akcyjny, Subfundusz Lukas Akcji Nowej Europy) politykę inwestycyjną zakładającą lokowanie przeważającej części aktywów Funduszu w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, Uczestnik winien mieć świadomość istnienia możliwości wypłaty w terminie kilku dni od dnia realizacji zlecenia odkupienia (por. ryzyko nieterminowej wypłaty środków opisane w pkt 15 niniejszego rozdziału).

6.5 Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Spełnienie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu.

W przypadku realizacji zlecenia w terminie innym niż wskazany w pkt 8 niniejszego rozdziału albo niezrealizowania zlecenia, Towarzystwo albo Dystrybutor albo Agent Transferowy, w zależności od tego, któremu z tych podmiotów może być przypisana wina za nieterminową realizację zlecenia, dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Subrejestr Uczestnika.

W przypadku braku takiej możliwości, spowodowanego w szczególności zerowym saldem na Rejestrze Uczestnika Funduszu, Fundusz wypłaci Uczestnikowi, który poniósł szkodę w związku z nieterminową realizacją lub niezrealizowaniem zlecenia świadczenie pieniężne. Dla ustalenia wartości świadczenia pieniężnego przyjęta zostanie wartość Jednostki Uczestnictwa ustalona na dzień realizacji ostatniego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, skutkującego odkupieniem wszystkich jednostek zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu.

W ramach rekompensaty, w celu obliczenia liczby dodatkowych jednostek które zostaną nabyte na Rejestr Uczestnika lub kwoty która zostanie wypłacona Uczestnikowi uwzględnione zostaną standardowe koszty Uczestnika związane z realizacją zlecenia.

Warunkiem spełnienia świadczenia jest brak winy Uczestnika w nieterminowej realizacji zleceń oraz niedochowanie należytej staranności przez Dystrybutora, Towarzystwo lub Agenta Transferowego.

Wypłata świadczenia jest wyłączona, w przypadku gdy powodem nieterminowej realizacji było działanie siły wyższej.

W przypadku, gdy wypłacona Uczestnikowi z tytułu błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa rekompensata nie wyczerpuje wszelkich roszczeń Uczestnika, Uczestnik uprawniony jest do dochodzenia ich na zasadach ogólnych.

Spełnienie świadczeń z tytułu błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

W przypadku błędnej wyceny aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Uczestnicy, których zlecenia nabycia, odkupienia przez Fundusz lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały zrealizowane w dniu, w którym ustalono błędnie Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, otrzymają świadczenie według poniższych zasad:

Dla zleceń odkupienia przez Fundusz

- ♦ W przypadkach, w których zlecenia odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, która była wyższa od prawidłowej, Towarzystwo dopłaci do Funduszu różnicę.
- ♦ Uczestnikom, których zlecenia odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, która była niższa od prawidłowej, Towarzystwo nabędzie dodatkowo Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr Uczestnika.

W przypadku braku takiej możliwości, spowodowanego w szczególności zerowym saldem na Subrejestrze Uczestnika Funduszu, Uczestnicy ci otrzymają na rachunek bankowy wskazany w zleceniu odkupienia przez Fundusz wyrównanie w wysokości różnicy pomiędzy kwotą jaką otrzymaliby gdyby zlecenie zostało rozliczone prawidłowo a kwotą otrzymaną w rzeczywistości. Dla ustalenia wartości świadczenia pieniężnego przyjęta zostanie wartość Jednostki Uczestnictwa ustalona na dzień realizacji ostatniego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, skutkującego odkupieniem wszystkich jednostek zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu.

Uczestnicy, którzy zażądali odkupienia i wskazali odbiór w gotówce, otrzymają kwotę wyliczoną w wyżej wskazanym sposobie na rachunek placówki Dystrybutora, którą wskazali w zleceniu odkupienia.

Ponadto Uczestnik może pisemnie zażądać od Towarzystwa wypłaty, wskazując numer należącego do Uczestnika rachunku bankowego lub innego rachunku pieniężnego.

Dla zleceń nabycia

- ♦ W przypadkach, w których zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, która była niższa od prawidłowej, Towarzystwo dopłaci do Funduszu różnicę.
- ♦ Uczestnikom, których zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, która była wyższa od prawidłowej, Towarzystwo nabędzie na Subrejestr dodatkowo Jednostki Uczestnictwa w ilości, będącej różnicą pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa jaka zostałaby nabyta, gdyby zlecenie zostało rozliczone prawidłowo a liczbą Jednostek Uczestnictwa nabytą w rzeczywistości.

W przypadku braku takiej możliwości, spowodowanego w szczególności zerowym saldem na Subrejestrze uczestnika Funduszu, Uczestnicy ci otrzymają świadczenie pieniężne stanowiące równowartość różnicy pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa jaka byłaby nabyta, gdyby zlecenie zostało rozliczone prawidłowo a liczbą Jednostek Uczestnictwa nabytą w rzeczywistości. Dla ustalenia wartości świadczenia pieniężnego przyjęta zostanie wartość Jednostki Uczestnictwa ustalona na dzień realizacji ostatniego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, skutkującego odkupieniem wszystkich jednostek zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu.

Dla zleceń Konwersji

Konwersja jest to jednoczesne 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.

W związku z powyższym, w celu wyrównania szkody poniesionej przez Uczestnika podczas realizacji zlecenia Konwersji, uwzględniane są powyższe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz i nabycia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku, gdy wypłacona Uczestnikowi z tytułu błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa rekompensata nie wyczerpuje wszelkich roszczeń Uczestnika, Uczestnik uprawniony jest do dochodzenia ich na zasadach ogólnych.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu w każdym Dniu Wyceny.

8. Terminy w jakich najpóźniej nastąpi zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

8.1. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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. 2.
2. W przypadku, gdy zlecenie nabycia zostanie przyjęte, w tym odpowiednio opłacone, stosownie do postanowień pkt. 6.1, 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.
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
4. Okres między dokonaniem wpłaty środków pieniężnych na Jednostki Uczestnictwa a chwilą nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż siedem dni. Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa w ww. terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt. 6.1.
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 i Dystrybutorów nieprowadzących obsługi kasowej – 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.

8.2. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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.
2. Okres między złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, a chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może być dłuższy niż siedem dni. Warunkiem odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ww. terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt. 6.2.
3. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w pkt 2, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji, o braku jego realizacji.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadkach, o których mowa w akapicie poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy lub Subfundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz Uczestników Funduszu ze wskazaniem obowiązujących przepisów.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

Zawarte w niniejszym punkcie dane, dotyczące obowiązków podatkowych, mają charakter ogólny i zamieszczone zostały wyłącznie w celach informacyjnych.

Opodatkowanie Funduszu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Informacyjnego Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Fundusz może jednak podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Fundusz.

Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym również z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa, konwersji jednostek uczestnictwa oraz z tytułu umorzenia (w ramach likwidacji funduszu) jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, są przychodami z funduszy kapitałowych i podlegają zryczałtowanemu opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości 19% dochodu. Dochodów tych nie łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 30a ust. 5 Ustawy dochodu, o którym mowa powyżej, nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz o inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 cytowanej Ustawy, dochodem z tytułu uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym jest różnica pomiędzy wartością zbywanych Jednostek Uczestnictwa a wydatkiem poniesionym na ich nabycie, z tym, że Fundusz w pierwszej kolejności odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (FIFO), o ile Uczestnik składający zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa za pomocą kanałów elektronicznych, nie wskazał innej metody odkupywania posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Dochody uzyskane z tytułu oszczędzania na IKE zdobyte w związku z:

- 1) gromadzeniem i wypłatą środków przez Oszczędzającego,
- 2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego

lub

- 3) wypłatą transferową są – zgodnie z art. 4 Ustawy o IKE – wolne od podatku dochodowego, z zastrzeżeniem że zwolnienie nie ma zastosowania, w przypadku gdy oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu, w rozumieniu Ustawy o IKE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 30 ust. 3a Ustawy dochodem z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tj. Dz. U. z 1997 roku Nr 16, poz. 89 ze zm.) nie podlega podatkowi.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego, obowiązującego w krajach ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób.

Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z art. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych osoby prawne, będące uczestnikami funduszu inwestycyjnego, zobowiązane są do zapłacenia podatku dochodowego od dochodu uzyskanego z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 cytowanej Ustawy, przy ustalaniu dochodu z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wydatki osób prawnych poniesione na nabycie Jednostek Uczestnictwa (w tym opłaty manipulacyjne) są kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z tytułu odpłatnego zbycia Jednostek Uczestnictwa. Dochodem jest zatem różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu a wydatkami poniesionymi na ich nabycie.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem (w przypadku likwidacji Funduszu) przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 cytowanej Ustawy stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Zgodnie z cytowaną Ustawą podatnicy, będący osobami prawnymi, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku, mająca zastosowanie w stosunku do tych osób, może być inna od zasad i stawek stosowanych w odniesieniu do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd.

12. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym dniu, 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.lukasbank.pl najpóźniej w następnym dniu roboczym do godz. 21:00 (dwudziestej pierwszej zero zero), 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, telefonicznie oraz na stronie internetowej www.lukasbank.pl.

13. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

1. Księgowość Funduszu.

- 1.1 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 1.2 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- 1.3. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

2. Ustalanie Wartości Aktywów Netto.

- 2.1 Wartość Aktywów Netto jest obliczana w każdym Dniu Wyceny.
- 2.2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 2.3. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt 2.2.

3. Wycena aktywów.

- 3.1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 3.2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 5.1; 5.3; 5.4 oraz 6.

4. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku.

- 4.1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Fundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w następujący sposób:
 - 4.1.1 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - 4.1.2 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający

uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

- 4.1.3 jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 8.
- 4.2 W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o wolumen obrotu (w przypadku istnienia możliwości jednoznacznego rozróżniania transakcji sesyjnych i pakietowych w analizie uwzględnia się jedynie wolumen transakcji sesyjnych) na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku, pod warunkiem że Fundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. Podczas wyboru rynków głównych nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych. W przypadku gdy brak możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- 4.2.1 liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku,
- 4.2.2 ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku,
- 4.2.3 kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
- 4.3 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 4.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
- 4.3.1 w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego,
- lub
- 4.3.2 w przypadku gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków z dnia pierwszego notowania.

W przypadku, gdy na wszystkich rynkach aktywnych wolumen obrotu w miesiącu na danym składniku lokat jest równy zero wtedy rynkiem głównym jest rynek wybrany w poprzednim miesiącu kalendarzowym.

5. Wycena składników nienotowanych na aktywnym rynku.

- 5.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 5.3 i 5.4, w następujący sposób:
- 5.1.1 będących papierami wartościowymi weksli, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez serwis Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters pod warunkiem, że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu,

-
- 5.1.2 wierzytelności- w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Kwota wymagalnej zapłaty oznacza należność nominalną wraz z należnymi na dzień wyceny odsetkami. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysoki poziom nieściągalności tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Funduszu.
- 5.1.3 depozytów bankowych i pożyczek pieniężnych – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku pożyczek, dla których oszacowano wysoki poziom nieściągalności tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Funduszu.
- 5.1.4 jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez odpowiednio fundusz instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a Dniem Wyceny,
- 5.1.5 akcji i udziałów w spółkach – według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o odpowiednie badania sytuacji finansowej spółki, której akcje lub udziały są przedmiotem lokat Funduszu,
- 5.1.6 praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,
- 5.1.7 praw do akcji i praw do nowej emisji – w przypadku, gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców - w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
- 5.1.8 kontraktów terminowych – wycenia się według wartości godziwej o której mowa w pkt 8, metodą określającą stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu terminowego,
- 5.1.9 opcji - wycenia się według wartości godziwej, przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny, biorąc pod uwagę konkretny typ instrumentu i kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji, w szczególności na podstawie metody Monte Carlo lub zmodyfikowanego modelu Black'a Scholes'a, lub przy zastosowaniu modelu dostosowanego do typu opcji. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, opcja może być wyceniana na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters,
- 5.1.10 dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli

wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters,

5.1.11 składników lokat innych niż wymienione w punktach 5.1.1 - 5.1.9 – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.

- 5.2 W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 5.3 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 5.4 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 5.5. Metody wyceny zastosowane do aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

6. Transakcje repo i reverse repo.

- 6.1 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 6.2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

7. Aktywa denominowane w walutach obcych.

- 7.1 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
- 7.2 Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt 7.1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 7.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do euro.

8. Wartość godziwa.

- 8.1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- 8.1.1 oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- 8.1.2 zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;

- 8.1.3 oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- 8.1.4 oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 8.2 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
- 8.3 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu i praktyką rynku finansowego. Jeżeli w opinii Towarzystwa ostatni dostępny kurs na aktywnym rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej, jako podstawowe metody ustalania wartości godziwej dla:
 - 8.3.1 akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych instrumentów udziałowych – Fundusz będzie stosował w następującej kolejności: (1) korektę kursu z rynku głównego do wartości z innego rynku aktywnego, (2) średnią arytmetyczną najlepszych ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego (z tym, że uwzględnienie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne), (3) wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi, o ile spełnia ona warunki określone w pkt 8.1.1,
 - 8.3.2 instrumentów dłużnych (np. obligacji, listów zastawnych, bonów skarbowych) – Fundusz będzie stosował w następującej kolejności: (1) średnią arytmetyczną najlepszych ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego, a gdy nie są one dostępne ostatnich ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego (z tym, że uwzględnienie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne), (2) wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg, (3) wartość oszacowaną przez serwis Reuters, (4) wartość oszacowaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi, o ile wartości wymienione w pozycjach (2)-(4) spełniają warunki określone w pkt 8.1.1,
 - 8.3.3 instrumentów pochodnych – jeśli nie ma możliwości uzyskania kursów z rynków aktywnych, Fundusz będzie wykorzystywał: (1) powszechnie stosowane metody estymacji (m.in. model Blacka – Scholesa lub metoda Monte Carlo dla opcji, model zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla kontraktów terminowych, których przedmiotem są waluty), (2) wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg, (3) wartość oszacowaną przez serwis Reuters, (4) wartość oszacowaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi, o ile wartości wymienione w pozycjach (2)-(4) spełniają warunki określone w pkt 8.1.1.
- 8.4 Inne niż wskazane w pkt 8.3 metody korekt ostatniego dostępnego kursu na rynku aktywnym określone są w polityce rachunkowości Funduszu po ich wcześniejszym uzgodnieniu z Depozytariuszem.



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu („Subfundusz”) w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 31 grudnia 2004 r., którego aktualizacja została dokonana w dniu 28 maja 2011 r. Zmiany metod i zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzone od dnia wydania ostatniego oświadczenia biegłego rewidenta, tj. 28 maja 2010 r. zostały przyjęte w uchwale Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 20/12/2010 z dnia 22 grudnia 2010 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w rozdziale 14 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *”Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

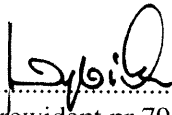
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

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

Przeznaczenie

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

Za KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



.....
Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
komplementariusza spółki KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Bogdan Dębicki

28 maja 2011 r.
Warszawa, Polska



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski („Subfundusz”) w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 31 grudnia 2004 r., którego aktualizacja została dokonana w dniu 28 maja 2011 r. Zmiany metod i zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzone od dnia wydania ostatniego oświadczenia biegłego rewidenta, tj. 28 maja 2010 r. zostały przyjęte w uchwale Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 20/12/2010 z dnia 22 grudnia 2010 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w rozdziale 17 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *”Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

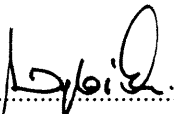
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

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

Przeznaczenie

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

Za KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



.....
Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
komplementariusza spółki KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Bogdan Dębicki

28 maja 2011 r.
Warszawa, Polska



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu LUKAS Lokacyjny („Subfundusz”) w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 31 grudnia 2004 r., którego aktualizacja została dokonana w dniu 28 maja 2011 r. Zmiany metod i zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzone od dnia wydania ostatniego oświadczenia biegłego rewidenta, tj. 28 maja 2010 r. zostały przyjęte w uchwale Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 20/12/2010 z dnia 22 grudnia 2010 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w rozdziale 15 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *”Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

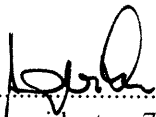
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

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

Przeznaczenie

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

Za KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



.....
Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
komplementariusza spółki KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Bogdan Dębicki

28 maja 2011 r.
Warszawa, Polska



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu LUKAS Bezpieczny („Subfundusz”) w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 31 grudnia 2004 r., którego aktualizacja została dokonana w dniu 28 maja 2011 r. Zmiany metod i zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzone od dnia wydania ostatniego oświadczenia biegłego rewidenta, tj. 28 maja 2010 r. zostały przyjęte w uchwale Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 20/12/2010 z dnia 22 grudnia 2010 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w rozdziale 16 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *”Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

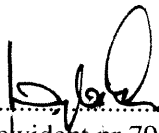
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

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

Przeznaczenie

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

Za KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



.....
Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
komplementariusza spółki KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Bogdan Dębicki

28 maja 2011 r.
Warszawa, Polska



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu LUKAS Dynamiczny Europejski („Subfundusz”) w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 31 grudnia 2004 r., którego aktualizacja została dokonana w dniu 28 maja 2011 r. Zmiany metod i zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzone od dnia wydania ostatniego oświadczenia biegłego rewidenta, tj. 28 maja 2010 r. zostały przyjęte w uchwale Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 20/12/2010 z dnia 22 grudnia 2010 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w rozdziale 18 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *„Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

ks

Wniosek

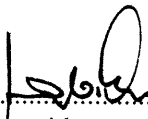
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

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

Przeznaczenie

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

Za KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



.....
Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
komplementariusza spółki KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Bogdan Dębicki

28 maja 2011 r.
Warszawa, Polska



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu LUKAS Dynamiczny Globalny („Subfundusz”) w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 31 grudnia 2004 r., którego aktualizacja została dokonana w dniu 28 maja 2011 r. Zmiany metod i zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzone od dnia wydania ostatniego oświadczenia biegłego rewidenta, tj. 28 maja 2010 r. zostały przyjęte w uchwale Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 20/12/2010 z dnia 22 grudnia 2010 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w rozdziale 19 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *”Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

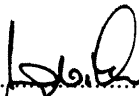
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

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

Przeznaczenie

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

Za KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546


.....

Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
komplementariusza spółki KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Bogdan Dębicki

28 maja 2011 r.
Warszawa, Polska



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu LUKAS Akcyjny („Subfundusz”) w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 31 grudnia 2004 r., którego aktualizacja została dokonana w dniu 28 maja 2011 r. Zmiany metod i zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzone od dnia wydania ostatniego oświadczenia biegłego rewidenta, tj. 28 maja 2010 r. zostały przyjęte w uchwale Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 20/12/2010 z dnia 22 grudnia 2010 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w rozdziale 20 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *”Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

6

Wniosek

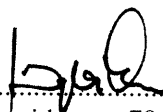
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

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

Przeznaczenie

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

Za KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



.....
Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
komplementariusza spółki KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Bogdan Dębicki

28 maja 2011 r.
Warszawa, Polska



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu LUKAS Akcji Nowej Europy („Subfundusz”) w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 31 grudnia 2004 r., którego aktualizacja została dokonana w dniu 28 maja 2011 r. Zmiany metod i zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzone od dnia wydania ostatniego oświadczenia biegłego rewidenta, tj. 28 maja 2010 r. zostały przyjęte w uchwale Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 20/12/2010 z dnia 22 grudnia 2010 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w rozdziale 21 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *”Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

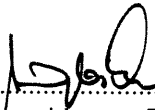
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

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

Przeznaczenie

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

Za KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



.....
Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
komplementariusza spółki KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Bogdan Dębicki

28 maja 2011 r.
Warszawa, Polska

Informacje zamieszczone odrębnie dla każdego Subfunduszu:

Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu

14.1 Informacje na temat polityki inwestycyjnej Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu

14.1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz – jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

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% 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% wartości aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

14.1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów akcji i dłużnych papierów wartościowych w aktywach Funduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Funduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną. Dobór lokat dla części dłużnej aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.

Aktywa Subfunduszu, zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 25 lipca 2006 roku o numerze DFI/W/4032-8/5-1-3013/06, mogą być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru, a także obligacje emitowane przez chorwacki Skarb Państwa będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu (Zagreb Stock Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

Subfundusz, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 sierpnia 2007 roku o numerze DFL/4032/74/3/07/VI/U/8-5-1/SP może lokować aktywa w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Moskwie (Moscow Interbank Currency Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

14.1.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

14.1.4 Wskazanie informacji o tym, czy Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu może charakteryzować się dużą zmiennością

wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

14.1.5 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 ograniczenie 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.

14.1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

15.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

15.1.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub w sektorze gospodarczym albo w odniesieniu

do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- ♦ ryzyko rynkowe
Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. 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 lub 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 to 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% swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% 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. Subfundusz dołoży starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

- ♦ ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ♦ Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego polega na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi:

- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- ♦ sytuacja w branży, w której działa emitent,
- ♦ sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- ♦ sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnięcie przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w papiery wartościowe różnych emitentów.

- ♦ Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku 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. Źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:

- ♦ wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- ♦ wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- ♦ spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- ♦ negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- ♦ wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu Zarządzający reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

- ♦ 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 (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), 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. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
 - ♦ ryzyko branżowe

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Fundusz ogranicza ryzyko branżowe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.
 - ♦ ryzyko specyficzne spółki

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku specyficznemu danej spółki. W szczególności dotyczy to ryzyk: związanych z jakością i pracą zarządu, zmian strategii i/lub modelu biznesowego spółki, zmian jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzeń losowych dotyczących konkretnej spółki, konfliktów w akcjonariacie, kosztów agencji. Fundusz ogranicza ryzyko specyficzne dla spółki poprzez inwestowanie w akcje jednej spółki nie więcej niż 10% aktywów.
- ♦ 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. W takiej sytuacji zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem Subfundusz stosuje procedury mającego

na celu minimalizację tego ryzyka.

- ♦ 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 i wynikać może w szczególności ze:

- zmiany charakterystyki instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiana składu indeksu),
- zmiany składu pozycji zabezpieczanej.

- ♦ 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.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz 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%.

15.1.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu, w tym w szczególności ryzyka:

15.1.2.1 nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją,

- ♦ ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny jednostki uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu.

Z uwagi na fakt, iż ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu charakteryzują się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu, uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od konkretnych dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej uczestnictwa w Subfunduszu inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom swojej awersji do ryzyka inwestycyjnego rozumiany jako możliwą do zaakceptowania zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz dopuszczany poziom straty z inwestycji. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszu opierającą się o lokowanie aktywów w akcje i instrumenty o podobnym charakterze Uczestnik ponosi także znaczące ryzyko związane ze zmiennością notowań instrumentów wchodzących w skład portfela, w tym w szczególności akcji i instrumentów o podobnym charakterze. W konsekwencji, inwestor powinien rozważyć, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny spadek wartości swojej inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz czy jest skłonny ponieść ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- ♦ ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej awersji do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań Uczestnika. Powyższe oznacza, że w przypadku niekorzystnej zmiany ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Uczestnik zażąda odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, kierując się nie perspektywami długoterminowymi swojej lokaty w Subfundusz, lecz dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji.

- ♦ ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 15.1 Prospektu Informacyjnego.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko nieterminowej wypłaty środków

Jako że znaczną część aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Fundusz – celem realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji

środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

15.1.2.2 *wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ,*

- ♦ otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

W przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek następuje rozwiązanie Funduszu:

- a) inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,
- c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 zł,
- d) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w lit. c), Komisja udzieli zezwolenia na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym. W przypadku złożenia takiego wniosku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym stała się ostateczna.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu wierzytelności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu winno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu. W konsekwencji likwidacji Funduszu Fundusz wypłaci Uczestnikowi kwotę pieniężną wyliczoną w sposób wskazany w akapicie poprzednim. Aktywa Funduszu mogą być zbywane w toku likwidacji według bieżących cen tych aktywów, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z ich płynności, a ceny ich zbycia mogą nie odzwierciedlać ich rynkowej wartości. Stąd uzyskana przez Uczestnika suma pieniężna może być niższa od powierzonej Funduszowi. Dodatkowo, zwrot sumy pieniężnej może nastąpić w terminie znacząco krótszym od zalecanego przez Fundusz lub obranego przez Uczestnika horyzontu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:

- ♦ spadku wartości aktywów Subfunduszu poniżej 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych),
- ♦ zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych powyżej, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.

Uczestnik nie ma wpływu na podjęcie decyzji o likwidacji Subfunduszu przez Towarzystwo.

- ♦ przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

- ♦ zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku Depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.

Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego Depozytariusza lub nowego podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy niż dotychczasowego Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W konsekwencji, Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione wyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

- ♦ połączenie Funduszu z innym funduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu. W konsekwencji połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym Uczestnik może stać się Uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego otwartego realizującego odmienną politykę inwestycyjną od Funduszu albo w wyniku przejęcia przez Fundusz innego funduszu inwestycyjnego otwartego w skład aktywów Funduszu mogą wejść aktywa, których Fundusz nie nabyłby do portfela inwestycyjnego.

- ♦ przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

- ♦ zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Towarzystwo może w każdym czasie wystąpić do Komisji o zmianę Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej wymaga zezwolenia Komisji, ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz wpływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeśli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, jeśli zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

15.1.2.3 niewypłacalności gwaranta,

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

15.1.2.4 inflacji,

Uczestnicy Subfunduszu winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

15.1.2.5 związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Na dzień aktualizacji Prospektu Informacyjnego, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Jako że Subfundusz nie posiada osobowości prawnej, nie podlega przepisom Ustawy, o której mowa powyżej.

16.1 Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu.

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).

17.1 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.

17.1.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Art. 67 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

17.1.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.

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

Wartość Wskaźnika 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 Kosztów Całkowitych:

- 1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

17.1.3 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu 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%.

Uczestnicy nabywają liczbę Jednostek Uczestnictwa będącą ilorazem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa. Cena ta jest ilorazem Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy między liczbą jeden a stawką opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Opłaty pobierane w ramach Programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za zbycie jednostek		Opłata manipulacyjna za odkupienie jednostek	
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%. Przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

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 zbycie Jednostek Uczestnictwa	Oplata manipulacyjna za odkupienie Jednostek Uczestnictwa	
0%	Okres oszczędzania *	Stawka
	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 1200 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczanie okresu oszczędzania od początku. Przy odkupieniu Jednostek pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru i każdym kolejnym nabyciu: 100 zł.

Minimalna wpłata roczna: 1 200 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

Przy konwersji Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierany podatek od zysków kapitałowych.

17.1.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią opłaty za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

17.1.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Lukas Stabilnego Wzrostu.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,25% (dwa i dwadzieścia pięć setnych procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

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

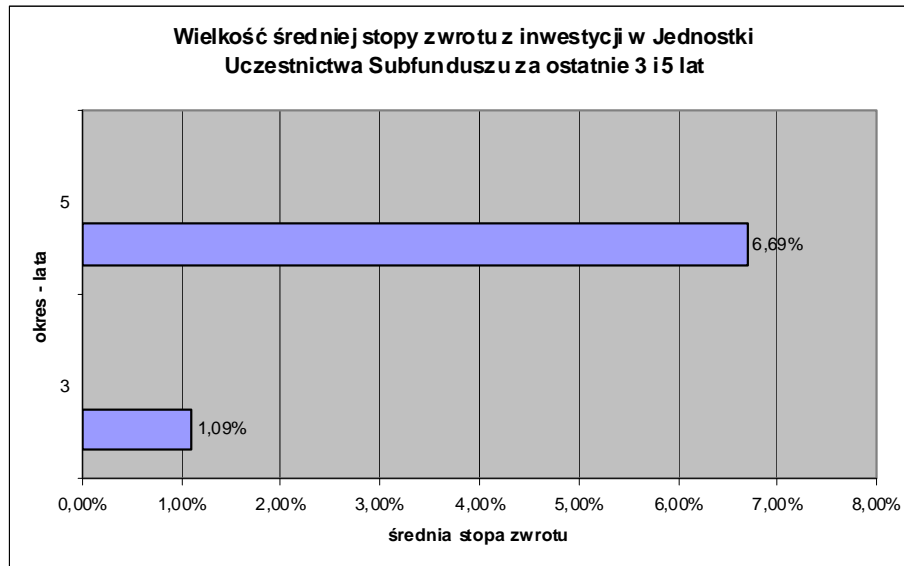
Nie dotyczy.

18.1 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu w ujęciu historycznym.

18.1.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu 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 wynosiły 307.579.850,60 zł.

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



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

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

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

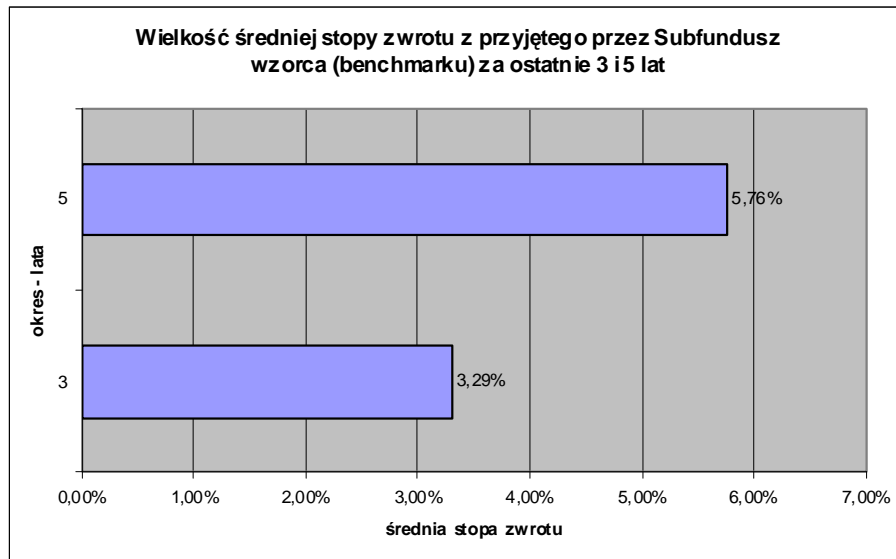
(publikowanym m.in. na www.stoxx.com) +75% 52-tygodniowe bony skarbowe.

Do 31 grudnia 2004 roku wzorcem był:

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

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

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



18.1.5 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Lukas Bezpieczny

14.2 Informacje na temat polityki inwestycyjnej Subfunduszu Lukas Bezpieczny

14.2.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu Lukas Bezpieczny i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego – w ten sposób zainwestowane zostanie co najmniej 75% aktywów Subfunduszu. Do 40% 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% 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% 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 na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

14.2.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Bezpieczny.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów Subfunduszu. Dobór lokat dla tej części aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną. Przy ustalaniu udziałów akcji, instrumentów pochodnych, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności następujące czynniki: (1) relacja pomiędzy bieżącą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa a analogiczną wartością z końca poprzedniego roku kalendarzowego, (2) kształtowanie się i perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz (3) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji.

Aktywa Subfunduszu, zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 25 lipca 2006 roku o numerze DFI/W/4032-8/5-1-3013/06, mogą być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru, a także obligacje emitowane przez chorwacki Skarb Państwa będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu (Zagreb Stock Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

Subfundusz, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 sierpnia 2007 roku o numerze DFL/4032/74/3/07/VI/U/8-5-1/SP może lokować aktywa w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Moskwie (Moscow Interbank Currency Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

14.2.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Bezpieczny może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

14.2.5 Wskazanie informacji o tym, czy Fundusz 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.

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 oraz (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,
 - 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, w tym umowa pozwala na

przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

- (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 82 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. 82 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 oraz sprawne zarządzanie portfelem Subfunduszu.

14.2.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy

15.2 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

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

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- ♦ ryzyko rynkowe
Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. 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/wyptywów 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. Fundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko zmiany kursu walut związane 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

Fundusz koncentruje swoją inwestycję na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Subfundusz może zaangażować do 30% swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% 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 Funduszu,

- ♦ 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. Subfundusz dołoży starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

- ♦ ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ♦ Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego polega na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi:

- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,

- ♦ sytuacja w branży, w której działa emitent,
- ♦ sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- ♦ sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnięte przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Funduszu w papiery wartościowe różnych emitentów.

- ♦ Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, 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. Źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:
 - ♦ wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
 - ♦ wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
 - ♦ spadek stopy oszczędności w gospodarce,
 - ♦ negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
 - ♦ wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu Zarządzający reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

- ♦ 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 (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), 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.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

- ♦ ryzyko branżowe

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Subfundusz ogranicza ryzyko branżowe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

- ♦ ryzyko specyficzne spółki

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku specyficznemu danej spółki. W szczególności dotyczy to ryzyk: związanych z jakością i pracą zarządu, zmian strategii i/lub modelu biznesowego spółki, zmian jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzeń losowych dotyczących konkretnej spółki, konfliktów w akcjonariacie, kosztów agencji. Subfundusz ogranicza ryzyko specyficzne dla spółki poprzez inwestowanie w akcje jednej spółki nie więcej niż 10% aktywów.

- ♦ 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. W takim przypadku zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem Subfundusz stosuje procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

- ♦ 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 Funduszu 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 i wynikać może w szczególności ze:

- zmiany charakterystyki instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiana składu indeksu),
- zmiany składu pozycji zabezpieczanej.

- ♦ 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.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz 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%.

15.2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Bezpieczny, w tym w szczególności ryzyka:

15.2.2.1 nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją,

- ♦ ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny jednostki uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu.

Z uwagi na fakt, iż ceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu charakteryzują się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu, uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od konkretnych dat nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa.

- ♦ ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej awersji do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań Uczestnika. Powyższe oznacza, że w przypadku niekorzystnej zmiany ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Uczestnik zażąda odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, kierując się nie perspektywami długoterminowymi swojej lokaty w Subfundusz, lecz dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji.

- ♦ ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 15.2 Prospektu Informacyjnego.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Nie dotyczy.

15.2.2.2 *wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu Lukas Bezpieczny nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ,*

- ♦ otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

W przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek następuje rozwiązanie Funduszu:

- a) inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,
- c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 zł,
- d) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w lit. c), Komisja udzieli zezwolenia na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym. W przypadku złożenia takiego wniosku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym stała się ostateczna.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu wierzytelności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu winno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu. W konsekwencji likwidacji Funduszu, Fundusz wypłaci uczestnikowi kwotę pieniężną wyliczoną w sposób wskazany w akapicie poprzednim. Aktywa Funduszu mogą być zbywane w toku likwidacji według bieżących cen tych aktywów, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z ich płynności, a ceny ich zbycia mogą nie odzwierciedlać ich rynkowej wartości. Stąd uzyskana przez Uczestnika suma pieniężna może być niższa od powierzonej Funduszowi. Dodatkowo, zwrot sumy pieniężnej może nastąpić w terminie znacząco krótszym od zalecanego przez Fundusz lub obranego przez Uczestnika horyzontu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:

- ♦ spadku wartości aktywów Subfunduszu poniżej 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych),
- ♦ zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych powyżej, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.

Uczestnik nie ma wpływu na podjęcie decyzji o likwidacji Subfunduszu przez Towarzystwo.

- ♦ przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

- ♦ zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku Depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.

Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego Depozytariusza lub nowego podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy niż dotychczasowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W konsekwencji, Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione wyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

- ♦ połączenie Funduszu z innym funduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu. W konsekwencji połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym Uczestnik może stać się uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego otwartego realizującego odmienną politykę inwestycyjną od Funduszu albo w wyniku przejęcia przez Fundusz innego funduszu inwestycyjnego otwartego w skład aktywów Funduszu mogą wejść aktywa, których Fundusz nie nabyłby do portfela inwestycyjnego.

- ♦ przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

- ♦ zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Towarzystwo może w każdym czasie wystąpić do Komisji o zmianę Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej wymaga zezwolenia Komisji, ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz wpływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeśli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, jeśli zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

15.2.2.3 niewypłacalności gwaranta, Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

15.2.2.4 inflacji,

Uczestnicy Subfunduszu winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

15.2.2.5 *związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu Lukas Bezpieczny, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.*

Na dzień aktualizacji Prospektu Informacyjnego, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Jako że Subfundusz nie posiada osobowości prawnej, nie podlega przepisom Ustawy, o której mowa powyżej.

16.2 Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu Lukas Bezpieczny.

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.

17.2 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Bezpieczny, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.**17.2.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Lukas Bezpieczny, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

Art. 92 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

17.2.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych Subfunduszu Lukas Bezpieczny.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

17.2.3 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Bezpieczny oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

17.2.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią opłaty za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu Lukas Bezpieczny, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

17.2.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Lukas Bezpieczny.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,95% w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

18.2 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Lukas Bezpieczny w ujęciu historycznym.

18.2.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Bezpieczny na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

18.2.3 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 Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

18.2.5 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Lukas Lokacyjny

14.3 Informacje na temat polityki inwestycyjnej Subfunduszu Lukas Lokacyjny

14.3.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu Lukas Lokacyjny ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz – jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie w obligacje, inne papiery dłużne oraz w instrumenty rynku pieniężnego. Co najmniej 60% 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% aktywów Subfunduszu inwestowane jest w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Nie więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowana 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

14.3.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Lokacyjny.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów poszczególnych kategorii dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności poziom rentowności i ryzyka kredytowego dostępnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych. Dobór lokat ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w krótkim i średnim horyzoncie czasowym, przy umiarkowanej akceptacji ryzyka niewypłacalności emitenta.

Aktywa Subfunduszu, zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 25 lipca 2006 roku o numerze DFI/W/4032-8/5-1-3013/06, mogą być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru, a także obligacje emitowane przez chorwacki Skarb Państwa będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu (Zagreb Stock Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

Subfundusz, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 sierpnia 2007 roku o numerze DFL/4032/74/3/07/VI/U/8-5-1/SP może lokować aktywa w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Moskwie (Moscow Interbank Currency Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

14.3.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu przez Subfundusz Lukas Lokacyjny - jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

14.3.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Lokacyjny może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

14.3.5 Wskazanie informacji o tym, czy Fundusz 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 ograniczenie 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. 70 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. 70 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.

14.3.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

15.3 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Lokacyjny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

15.3.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu Lukas Lokacyjny, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze

geograficznym, w określonej branży lub w sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfundusz wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- ♦ **ryzyko rynkowe**

Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. 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% swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% 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. Subfundusz dołoży starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

- ♦ ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ♦ Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego polega na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi:
 - ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
 - ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
 - ♦ sytuacja w branży, w której działa emitent,
 - ♦ sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
 - ♦ sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnięcie przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w papiery wartościowe różnych emitentów.

- ♦ Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, 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. Źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:
 - ♦ wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
 - ♦ wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
 - ♦ spadek stopy oszczędności w gospodarce,
 - ♦ negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
 - ♦ wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

- ♦ 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.
- ♦ 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. W takim przypadku zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem Subfundusz stosuje procedury mającego na celu minimalizację tego ryzyka.
 - ♦ 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 i wynikać może w szczególności ze:

 - zmiany charakterystyki instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiana składu indeksu),
 - zmiany składu pozycji zabezpieczanej.
 - ♦ 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

15.3.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Lokacyjny, w tym w szczególności ryzyka:**15.3.2.1 nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją,**

- ♦ ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu.

Z uwagi na fakt, iż ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu charakteryzują się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu, uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od konkretnych dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

- ♦ ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej awersji do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań uczestnika. Powyższe oznacza, że w przypadku niekorzystnej zmiany ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Uczestnik zażąda odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, kierując się nie perspektywami długoterminowymi swojej lokaty w Subfundusz, lecz dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji.

- ♦ ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 15.3 Prospektu Informacyjnego.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Nie dotyczy.

15.3.2.2 wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu Lukas Lokacyjny nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ,

- ♦ otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

W przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek następuje rozwiązanie Funduszu:

- a) inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,
- c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 zł,
- d) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym

Uczestnikiem Funduszu.

Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w lit. c), Komisja udzieli zezwolenia na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym. W przypadku złożenia takiego wniosku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym stała się ostateczna.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu wierzytelności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu winno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu. W konsekwencji likwidacji Funduszu Fundusz wypłaci uczestnikowi kwotę pieniężną wyliczoną w sposób wskazany w akapicie poprzednim. Aktywa Funduszu mogą być zbywane w toku likwidacji według bieżących cen tych aktywów, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z ich płynności, a ceny ich zbycia mogą nie odzwierciedlać ich rynkowej wartości. Stąd uzyskana przez Uczestnika suma pieniężna może być niższa od powierzonej Funduszowi. Dodatkowo, zwrot sumy pieniężnej może nastąpić w terminie znacząco krótszym od zalecanego przez Fundusz lub obranego przez uczestnika horyzontu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku:

- ♦ spadku wartości aktywów Subfunduszu poniżej 1 000 000,00 zł (jednego miliona złotych),
- ♦ zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych powyżej, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.

Uczestnik nie ma wpływu na podjęcie decyzji o likwidacji Subfunduszu przez Towarzystwo.

- ♦ przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

- ♦ zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz,

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku Depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.

Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub nowego podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy niż dotychczasowego Depozytariusza lub

podmiotu obsługującego Fundusz. W konsekwencji, Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione wyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

- ♦ połączenie Funduszu z innym funduszem,

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu. W konsekwencji połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym Uczestnik może stać się uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego otwartego realizującego odmienną politykę inwestycyjną od Funduszu albo w wyniku przejęcia przez Fundusz innego funduszu inwestycyjnego otwartego w skład aktywów Funduszu mogą wejść aktywa, których Fundusz nie nabyłby do portfela inwestycyjnego.

- ♦ przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

- ♦ zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Towarzystwo może w każdym czasie wystąpić do Komisji o zmianę Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej wymaga zezwolenia Komisji, ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeśli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, jeśli zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

15.3.2.3 *niewypłacalności gwaranta,*

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

15.3.2.4 *inflacji,*

Uczestnicy Subfunduszu winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

15.3.2.5 *związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu Lukas Lokacyjny, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.*

Na dzień aktualizacji Prospektu Informacyjnego, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Jako że Subfundusz nie posiada osobowości prawnej, nie podlega przepisom Ustawy, o której mowa powyżej.

16.3 Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu Lukas Lokacyjny.

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

1. planują oszczędzanie krótkoterminowe (minimum 6-miesięczne),
2. myślą przede wszystkim o stosunkowo bezpiecznym ulokowaniu środków
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub instrumenty o podobnym charakterze jedynie w bardzo ograniczonym zakresie
4. oczekują zysków na poziomie zbliżonym lub wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych,
5. 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. 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.

17.3 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Lokacyjny, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.

17.3.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Lukas Lokacyjny, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Art. 79 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

17.3.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych Subfunduszu Lukas Lokacyjny.

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

Wartość Wskaźnika 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 Kosztów Całkowitych:

- 1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskich, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

17.3.3 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Lokacyjny 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%.

Uczestnicy nabywają liczbę Jednostek Uczestnictwa będącą ilorazem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa. Cena ta jest ilorazem Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy między liczbą jeden a stawką opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Opłaty pobierane w ramach Programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za zbycie jednostek		Opłata manipulacyjna za odkupienie jednostek	
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%. Przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

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 zbycie 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 1200 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczanie okresu oszczędzania od początku. Przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 500 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 100 zł.

Minimalna wpłata roczna: 1 200 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

Przy konwersji Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierany podatek od zysków kapitałowych.

17.3.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią opłaty za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu Lukas Lokacyjny, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

17.3.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Lukas Lokacyjny.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,95% w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

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

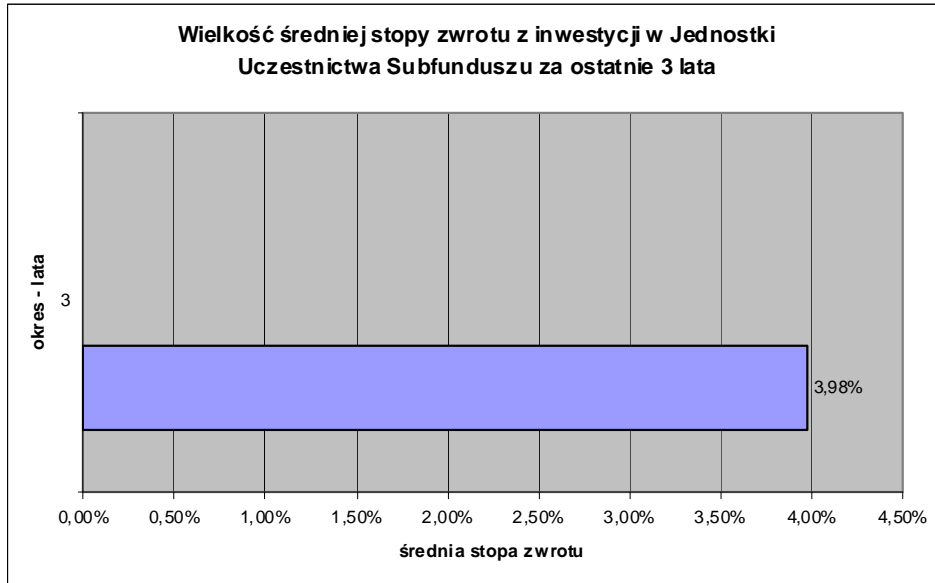
Nie dotyczy.

18.3 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Lukas Lokacyjny w ujęciu historycznym.

18.3.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Lokacyjny 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 53.210.067,59 zł

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



18.3.3 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 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. 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 (R_t) na poprzednim przetargu i sprzedane w dacie rozliczenia bieżącego przetargu ze średnią rentownością na tym przetargu (R_{t+1}):

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

gdzie:

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

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

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

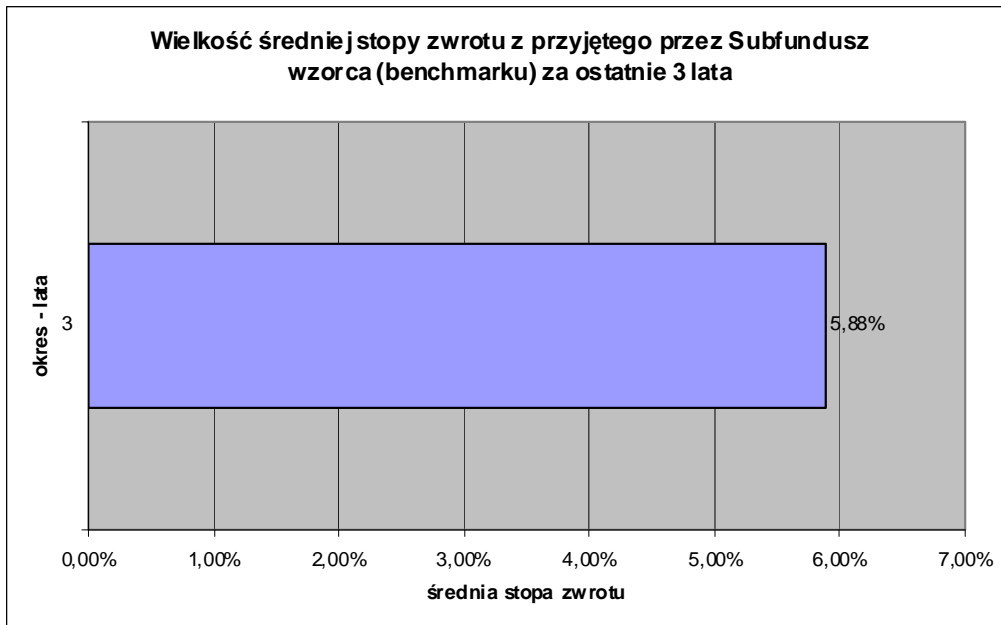
gdzie:

data – dzień na który obliczamy wartość IBS52,

t – najbliższy przetarg przed dniem data,

t+1 – najbliższy przetarg po dniu data.

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



18.3.5 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski

14.4 Informacje na temat polityki inwestycyjnej Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski

14.4.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz – jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

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

Nie mniej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

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

14.4.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów Subfunduszu. Dobór lokat dla części dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta

Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.

Aktywa Subfunduszu, zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 25 lipca 2006 roku o numerze DFI/W/4032-8/5-1-3013/06, mogą być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru, a także obligacje emitowane przez chorwacki Skarb Państwa będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu (Zagreb Stock Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

Subfundusz, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 sierpnia 2007 roku o numerze DFL/4032/74/3/07/VI/U/8-5-1/SP może lokować aktywa w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Moskwie (Moscow Interbank Currency Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

14.4.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu przez Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski - jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

14.4.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela Subfunduszu.

14.4.5 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. 95 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. 95 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. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w kontrakty terminowe na indeks WIG20 pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji

14.4.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

15.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

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

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą

się następujące rodzaje ryzyka:

- ♦ ryzyko rynkowe

Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. 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 funduszu. Subfundusz może zaangażować do 30% swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% 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. Subfundusz dołoży starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

- ♦ ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ♦ Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru

wartościowego polega na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi:

- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- ♦ sytuacja w branży, w której działa emitent,
- ♦ sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- ♦ sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnięcie przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w papiery wartościowe różnych emitentów.

- ♦ Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, 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. Źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:
 - ♦ wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
 - ♦ wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
 - ♦ spadek stopy oszczędności w gospodarce,
 - ♦ negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
 - ♦ wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu Zarządzający reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

- ♦ 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 (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), 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. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

- ♦ ryzyko branżowe

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Fundusz ogranicza ryzyko branżowe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

- ♦ ryzyko specyficzne spółki

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku specyficznemu danej spółki. W szczególności dotyczy to ryzyk: związanych z jakością i pracą zarządu, zmian strategii i/lub modelu biznesowego spółki, zmian jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzeń losowych dotyczących konkretnej spółki, konfliktów w akcjonariacie, kosztów agencji. Fundusz ogranicza ryzyko specyficzne dla spółki poprzez inwestowanie w akcje jednej spółki nie więcej niż 10% aktywów.

- ♦ 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. W takim przypadku zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem Subfundusz stosuje procedury mającego na celu minimalizację tego ryzyka.

- ♦ 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 i wynikać może w szczególności ze:

- zmiany charakterystyki instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiana składu indeksu),
- zmiany składu pozycji zabezpieczanej.

- ♦ 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

15.4.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski, w tym w szczególności ryzyka:

- 15.4.2.1 *nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją,*
- ♦ ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu.

Z uwagi na fakt, iż ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu charakteryzują się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu, uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od konkretnych dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej uczestnictwa w Subfunduszu inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom swojej awersji do ryzyka inwestycyjnego rozumiany jako możliwą do zaakceptowania zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz dopuszczany poziom straty z inwestycji. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszu, opierającą się o lokowanie aktywów w akcje i instrumenty o podobnym charakterze, Uczestnik ponosi także znaczące ryzyko związane ze zmiennością notowań instrumentów wchodzących w skład portfela, w tym w szczególności akcji i instrumentów o podobnym charakterze. W konsekwencji inwestor powinien rozważyć, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny, spadek wartości swojej inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz czy jest skłonny ponieść ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- ♦ ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej awersji do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań Uczestnika. Powyższe oznacza, że w przypadku niekorzystnej zmiany ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Uczestnik zażąda odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, kierując się nie perspektywami długoterminowymi swojej lokaty w Subfundusz, lecz dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji.

- ♦ ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 15.4 Prospektu Informacyjnego.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko nieterminowej wypłaty środków

Jako że przeważającą część aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Fundusz – celem realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

15.4.2.2 *wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ,*

- ♦ otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

W przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek następuje rozwiązanie Funduszu:

- a) inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,
- c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 zł,
- d) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w lit. c), Komisja udzieli zezwolenia na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym. W przypadku złożenia takiego wniosku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym stała się ostateczna.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu wierzytelności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu winno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu. W konsekwencji likwidacji Funduszu Fundusz wypłaci Uczestnikowi kwotę pieniężną wyliczoną w sposób wskazany w akapicie poprzednim. Aktywa Funduszu mogą być zbywane w toku likwidacji według bieżących cen tych aktywów, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z ich płynności, a ceny ich zbycia mogą nie odzwierciedlać ich rynkowej wartości. Stąd uzyskana przez Uczestnika suma pieniężna może być niższa od powierzonej Funduszowi. Dodatkowo, zwrot sumy pieniężnej może nastąpić w terminie znacząco krótszym od zalecanego przez Fundusz lub obranego przez Uczestnika horyzontu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:

- ♦ spadku wartości aktywów Subfunduszu poniżej 1.000.000,00 zł (jednego miliona

złotych),

- ♦ zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych powyżej, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.

Uczestnik nie ma wpływu na podjęcie decyzji o likwidacji Subfunduszu przez Towarzystwo.

- ♦ przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

- ♦ zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku Depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.

Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub nowego podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy niż dotychczasowego Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W konsekwencji, Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione wyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

- ♦ połączenie Funduszu z innym funduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu. W konsekwencji połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym Uczestnik może stać się uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego otwartego realizującego odmienną politykę inwestycyjną od Funduszu albo w wyniku przejęcia przez Fundusz innego funduszu inwestycyjnego otwartego w skład aktywów Funduszu mogą wejść aktywa, których Fundusz nie nabyłby do portfela inwestycyjnego.

- ♦ przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

- ♦ zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Towarzystwo może w każdym

czasie wystąpić do Komisji o zmianę Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej wymaga zezwolenia Komisji, ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeśli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, jeśli zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

15.4.2.3 niewypłacalności gwaranta,

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

15.4.2.4 inflacji,

Uczestnicy Subfunduszu winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

15.4.2.5 związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Na dzień aktualizacji Prospektu Informacyjnego, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Jako że Subfundusz nie posiada osobowości prawnej, nie podlega przepisom Ustawy, o której mowa powyżej.

16.4. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski.

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.

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 ok. 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 całości 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.

17.4 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.

17.4.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Art. 105 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

17.4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski.

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

Wartość ww. Wskaźnika 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:

- 1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskich, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

17.4.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski 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 pięć dziesiątych procent).

Uczestnicy nabywają liczbę Jednostek Uczestnictwa będącą ilorazem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa. Cena ta jest ilorazem Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy między liczbą jeden a stawką opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Opłaty pobierane w ramach Programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za nabycie	Opłata manipulacyjna za odkupienie
--	---

jednostek		jednostek	
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%. Przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

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 1200 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczenie okresu oszczędzania od początku. Przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 500 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 100 zł.

Minimalna wpłata roczna: 1 200 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

Przy konwersji Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierany podatek od zysków kapitałowych.

17.4.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią opłaty za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Nie dotyczy.

17.4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Lukas Dynamiczny Polski.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

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

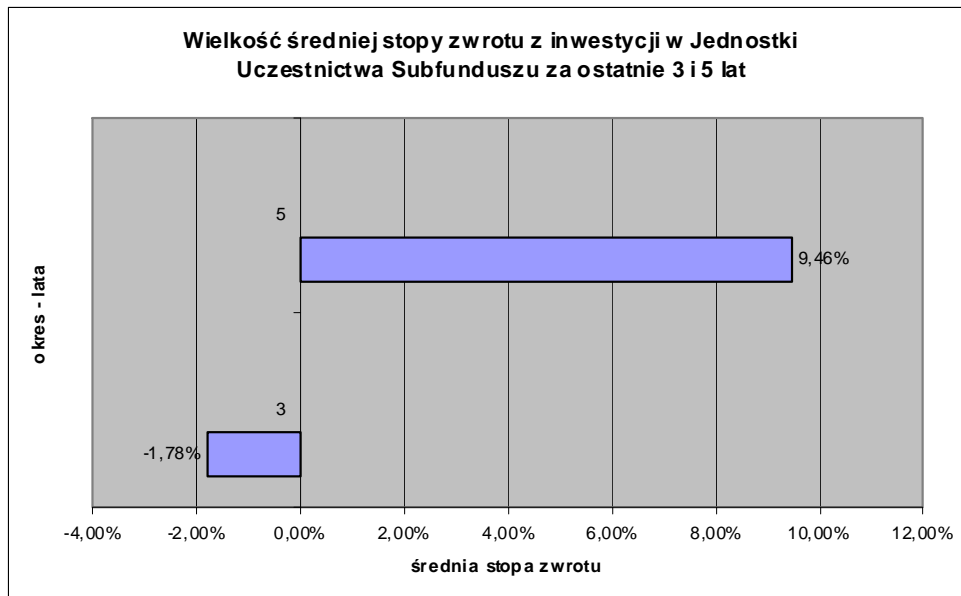
Nie dotyczy.

18.4 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski w ujęciu historycznym.

18.4.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski 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 wynosiły 217.118.011,70 zł.

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

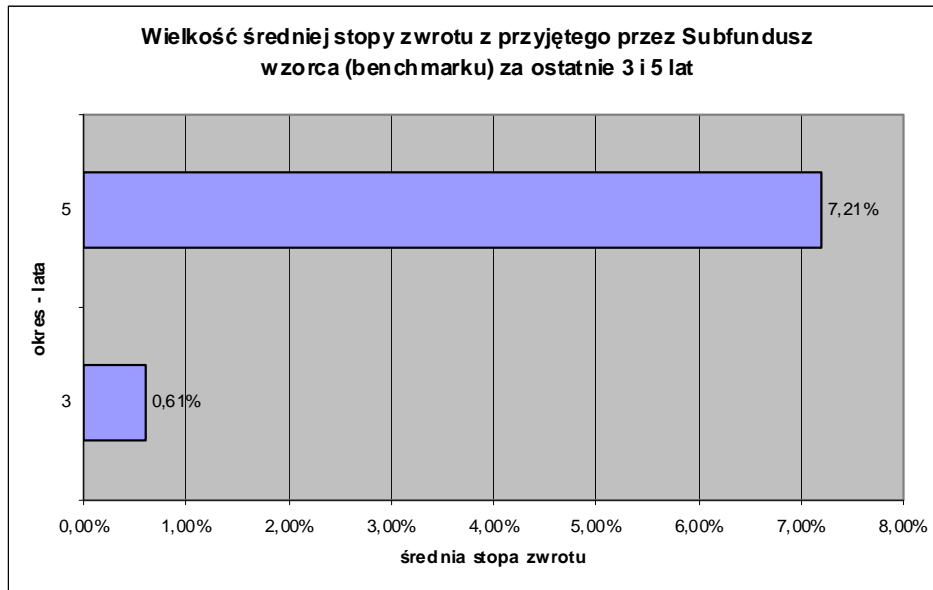


18.4.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem przyjętym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest:

55% WIG + 45% 52 –tygodniowe bony skarbowe.

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



18.4.5 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Lukas Dynamiczny Europejski

14.5 Informacje na temat polityki inwestycyjnej Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski

14.5.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz – jeżeli Fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

Od 40% do 70% 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% do 60% wartości aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym regionalnym rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 66% swoich aktywów w papiery wartościowe i inne instrumenty wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Europy.

14.5.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności: (1) wartość aktywów i dotychczasowe wyniki inwestycyjne funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a także wielkość opłaty za zarządzanie, (2) czynniki warunkujące

sytuację na rynkach akcji oraz (3) kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Aktywa Subfunduszu, zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 25 lipca 2006 roku o numerze DFI/W/4032-8/5-1-3013/06, mogą być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru, a także obligacje emitowane przez chorwacki Skarb Państwa będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu (Zagreb Stock Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

Subfundusz, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 sierpnia 2007 roku o numerze DFL/4032/74/3/07/VI/U/8-5-1/SP może lokować aktywa w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Moskwie (Moscow Interbank Currency Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

14.5.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

14.5.5 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 ograniczenie 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. 95 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. 95 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.

14.5.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

15.5 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.

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

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- ♦ ryzyko rynkowe

Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. 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% aktywów Subfunduszu w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% 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 obowiązkom podatkowym 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. Subfundusz doloży starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

- ♦ ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ♦ Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego polega na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi:

- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- ♦ sytuacja w branży, w której działa emitent,
- ♦ sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- ♦ sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnięte przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w papiery wartościowe różnych

emitentów.

- ♦ Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, 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. Źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:
 - ♦ wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
 - ♦ wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
 - ♦ spadek stopy oszczędności w gospodarce,
 - ♦ negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
 - ♦ wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

- ♦ 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 (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), 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. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
 - ♦ ryzyko branżowe

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Fundusz ogranicza ryzyko branżowe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

- ♦ ryzyko specyficzne spółki

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku specyficznemu danej spółki. W szczególności dotyczy to ryzyk: związanych z jakością i pracą zarządu, zmian strategii i/lub modelu biznesowego spółki, zmian jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzeń losowych dotyczących konkretnej spółki, konfliktów w akcjonariacie, kosztów agencji. Fundusz ogranicza ryzyko specyficzne dla spółki poprzez inwestowanie w akcje jednej spółki nie więcej niż 10% aktywów.
- ♦ 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. W takim przypadku zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem Subfundusz stosuje procedury mającego na celu minimalizację tego ryzyka.
 - ♦ 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 i wynikać może w szczególności ze:

 - zmiany charakterystyki instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiana składu indeksu),
 - zmiany składu pozycji zabezpieczanej.
 - ♦ 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.

 - ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz 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%.

15.5.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski, w tym w szczególności ryzyka:

15.5.2.1 nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją,

- ♦ ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu.

Z uwagi na fakt, iż ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu charakteryzują się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu, uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od konkretnych dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej uczestnictwa w Subfunduszu inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom swojej awersji do ryzyka inwestycyjnego rozumiany jako możliwą do zaakceptowania zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz dopuszczany poziom straty z inwestycji. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszu, opierającą się o lokowanie aktywów w akcje i instrumenty o podobnym charakterze, Uczestnik ponosi także znaczące ryzyko związane ze zmiennością notowań instrumentów wchodzących w skład portfela w tym w szczególności akcji i instrumentów o podobnym charakterze. W konsekwencji inwestor powinien rozważyć, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny, spadek wartości swojej inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz czy jest skłonny ponieść ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- ♦ ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej awersji do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań Uczestnika. Powyższe oznacza, że w przypadku niekorzystnej zmiany ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Uczestnik zażąda odkupienia jednostek uczestnictwa przez Subfundusz, kierując się nie perspektywami długoterminowymi swojej lokaty w Subfundusz, lecz dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji.

- ♦ ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 15.5 Prospektu Informacyjnego.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko nieterminowej wypłaty środków

Jako że przeważającą część aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Fundusz – celem realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

15.5.2.2 *wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ,*

- ♦ otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

W przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek następuje rozwiązanie Funduszu:

- a) inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,
- c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 zł,
- d) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w lit. c), Komisja udzieli zezwolenia na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym. W przypadku złożenia takiego wniosku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym stała się ostateczna.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu wierzytelności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu winno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu. W konsekwencji likwidacji Funduszu Fundusz wypłaci Uczestnikowi kwotę pieniężną wyliczoną w sposób wskazany w akapicie poprzednim. Aktywa Funduszu mogą być zbywane w toku likwidacji według bieżących cen tych aktywów, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z ich płynności, a ceny ich zbycia mogą nie odzwierciedlać ich rynkowej wartości. Stąd uzyskana przez Uczestnika suma pieniężna może być niższa od powierzonej Funduszowi. Dodatkowo, zwrot sumy pieniężnej może nastąpić w terminie znacząco krótszym od zalecanego przez Fundusz lub obranego przez Uczestnika

horyzontu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:

- ♦ spadku wartości aktywów Subfunduszu poniżej 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych),
- ♦ zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych powyżej, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.

Uczestnik nie ma wpływu na podjęcie decyzji o likwidacji Subfunduszu przez Towarzystwo.

- ♦ przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

- ♦ zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku Depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.

Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub nowego podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy niż dotychczasowego Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W konsekwencji, Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione wyżej podmioty. Towarzystwo będzie dążyć do najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

- ♦ połączenie Funduszu z innym funduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu. W konsekwencji połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym uczestnik może stać się uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego otwartego realizującego odmienną politykę inwestycyjną od Funduszu albo w wyniku przejęcia przez Fundusz innego funduszu inwestycyjnego otwartego w skład aktywów Funduszu mogą wejść aktywa, których Fundusz nie nabyłby do portfela inwestycyjnego.

- ♦ przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

- ♦ zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Towarzystwo może w każdym czasie wystąpić do Komisji o zmianę Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej wymaga zezwolenia Komisji, ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeśli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, jeśli zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

15.5.2.3 niewypłacalności gwaranta,

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

15.5.2.4 inflacji,

Uczestnicy Subfunduszu winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

15.5.2.5 związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Na dzień aktualizacji Prospektu Informacyjnego, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Jako że Subfundusz nie posiada osobowości prawnej, nie podlega przepisom Ustawy, o której mowa powyżej.

16.5 Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski.

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 raz 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 Subfunduszu w całości 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.

17.5 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.

17.5.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Lukas Dynamiczny Europejski, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Art. 118 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

17.5.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

17.5.3 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

17.5.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią opłaty za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

17.5.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Lukas Dynamiczny Europejski.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

18.5 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski w ujęciu historycznym.

18.5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

18.5.3 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 Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

18.5.5 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Lukas Dynamiczny Globalny

14.6 Informacje na temat polityki inwestycyjnej Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny

14.6.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

Od 40% do 70% 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% i nie więcej niż 60% wartości aktywów Subfunduszu inwestowana 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.

14.6.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności: (1) wartość aktywów i dotychczasowe wyniki inwestycyjne funduszu

inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a także wielkość opłaty za zarządzanie, (2) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz (3) kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Aktywa Subfunduszu, zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 25 lipca 2006 roku o numerze DFI/W/4032-8/5-1-3013/06, mogą być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru, a także obligacje emitowane przez chorwacki Skarb Państwa będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu (Zagreb Stock Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

Subfundusz, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 sierpnia 2007 roku o numerze DFL/4032/74/3/07/VI/U/8-5-1/SP może lokować aktywa w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Moskwie (Moscow Interbank Currency Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

14.6.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

14.6.5 Wskazanie informacji o tym, czy Fundusz 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 ograniczenie 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. 121 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. 121 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,

14.6.6 Wskazanie Gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

15.6 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

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

Z inwestycjami Funduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- ♦ ryzyko rynkowe
Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. 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% swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% 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. Subfundusz doloży starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

- ♦ ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ♦ Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego polega na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi:

- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- ♦ sytuacja w branży, w której działa emitent,
- ♦ sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- ♦ sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnięte przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod

kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w papiery wartościowe różnych emitentów.

- ♦ Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, 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. Źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:
 - ♦ wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
 - ♦ wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
 - ♦ spadek stopy oszczędności w gospodarce,
 - ♦ negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
 - ♦ wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu Zarządzający reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

- ♦ 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 (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), 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. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
 - ♦ ryzyko branżowe

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych.

Fundusz ogranicza ryzyko branżowe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

- ♦ ryzyko specyficzne spółki

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku specyficznemu danej spółki. W szczególności dotyczy to ryzyk: związanych z jakością i pracą zarządu, zmian strategii i/lub modelu biznesowego spółki, zmian jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzeń losowych dotyczących konkretnej spółki, konfliktów w akcjonariacie, kosztów agencji. Fundusz ogranicza ryzyko specyficzne dla spółki poprzez inwestowanie w akcje jednej spółki nie więcej niż 10% aktywów.

- ♦ specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

- ♦ ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku gdy Fundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem Subfundusz stosuje procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

- ♦ 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 i wynikać może w szczególności ze:

- zmiany charakterystyki instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiana składu indeksu),
- zmiany składu pozycji zabezpieczanej.

- ♦ 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.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz 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%.

15.6.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny, w tym w szczególności ryzyka:

15.6.2.1 nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją,

- ♦ ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu.

Z uwagi na fakt, iż ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu charakteryzują się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu, uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od konkretnych dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej uczestnictwa w Subfunduszu inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom swojej awersji do ryzyka inwestycyjnego rozumiany jako możliwą do zaakceptowania zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz dopuszczany poziom straty z inwestycji. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszu, opierającą się o lokowanie aktywów w akcje i instrumenty o podobnym charakterze, Uczestnik ponosi także znaczące ryzyko związane ze zmiennością notowań instrumentów wchodzących w skład portfela, w tym w szczególności akcji i instrumentów o podobnym charakterze. W konsekwencji inwestor powinien rozważyć, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny, spadek wartości swojej inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz czy jest skłonny ponieść ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- ♦ ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej awersji do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań uczestnika. Powyższe oznacza, że w przypadku niekorzystnej zmiany ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Uczestnik zażąda odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, kierując się nie perspektywami długoterminowymi swojej lokaty w Subfundusz, lecz dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji.

- ♦ ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko

inwestycyjne opisane w pkt 15.6 Prospektu Informacyjnego.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji
Nie dotyczy.
- ♦ ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami
Nie dotyczy.
- ♦ ryzyko nieterminowej wypłaty środków

Jako że przeważającą część aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Fundusz – celem realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

15.6.2.2 *wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ,*

- ♦ otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

W przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek następuje rozwiązanie Funduszu:

- a) inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,
- c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 zł,
- d) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w lit. c), Komisja udzieli zezwolenia na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym. W przypadku złożenia takiego wniosku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym stała się ostateczna.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu wierzytelności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu winno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu. W konsekwencji likwidacji Funduszu Fundusz wypłaci Uczestnikowi kwotę pieniężną wyliczoną w sposób wskazany w akapicie poprzednim. Aktywa Funduszu mogą być zbywane w toku likwidacji według bieżących cen tych aktywów, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z ich płynności, a ceny ich zbycia mogą nie odzwierciedlać ich

rynkowej wartości. Stąd uzyskana przez Uczestnika suma pieniężna może być niższa od powierzonej Funduszowi. Dodatkowo, zwrot sumy pieniężnej może nastąpić w terminie znacząco krótszym od zalecanego przez Fundusz lub obranego przez Uczestnika horyzontu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:

- ♦ spadku wartości aktywów Subfunduszu poniżej 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych),
- ♦ zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych powyżej, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.

Uczestnik nie ma wpływu na podjęcie decyzji o likwidacji Subfunduszu przez Towarzystwo.

- ♦ przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

- ♦ zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz,

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku Depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.

Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego Depozytariusza lub nowego podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy niż dotychczasowego Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W konsekwencji, Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione wyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

- ♦ połączenie Funduszu z innym funduszem,

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu. W konsekwencji połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym Uczestnik może stać się uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego otwartego realizującego odmienną politykę inwestycyjną od Funduszu albo w wyniku przejęcia przez Fundusz innego funduszu inwestycyjnego otwartego w skład aktywów Funduszu mogą wejść aktywa, których Fundusz nie nabyłby do portfela inwestycyjnego.

- ♦ przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty,

Nie dotyczy.

- ♦ zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Towarzystwo może w każdym czasie wystąpić do Komisji o zmianę Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej wymaga zezwolenia Komisji, ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeśli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, jeśli zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

15.6.2.3 niewypłacalności gwaranta,

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

15.6.2.4 inflacji,

Uczestnicy Subfunduszu winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

15.6.2.5 związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Na dzień aktualizacji Prospektu Informacyjnego, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Jako że Subfundusz nie posiada osobowości prawnej, nie podlega przepisom Ustawy, o której mowa powyżej.

16.6 Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny.

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 lokowaniem 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 całości 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.

17.6 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.

17.6.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Lukas Dynamiczny Globalny, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Art. 131 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

17.6.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

17.6.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

17.6.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią opłaty za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

17.6.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Lukas Dynamiczny Globalny.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

18.6 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny w ujęciu historycznym.

18.6.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

18.6.3 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 Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

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

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

18.6.5 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Lukas Akcyjny

14.7 Informacje na temat polityki inwestycyjnej Subfunduszu Lukas Akcyjny

14.7.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz – jeżeli Fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

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

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% 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 na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

14.7.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Akcyjny.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów Subfunduszu. Wybór akcji oraz instrumentów o podobnym charakterze do portfela Subfunduszu następuje w oparciu o analizę fundamentalną.

Subfundusz, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 sierpnia 2007 roku o numerze DFL/4032/74/3/07/VI/U/8-5-1/SP może lokować aktywa w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów

Wartościowych w Moskwie (Moscow Interbank Currency Exchange) lub których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione.

14.7.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu przez Subfundusz Lukas Akcyjny – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Subfundusz nie odzwierciedla indeksu.

14.7.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Akcyjny może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Wartość aktywów netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

14.7.5 Wskazanie informacji o tym, czy Fundusz 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. 134 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. 134 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. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w kontrakty terminowe na indeks WIG20 pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji.

14.7.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu

odkupienia jednostek uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

15.7 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Akcyjny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.**15.7.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu Lukas Akcyjny, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub w sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- ♦ ryzyko rynkowe
Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. 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 związane 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% swoich aktywów w jedną serię skarbowych papierów wartościowych, do 25% wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% 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. Subfundusz dołoży starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

- ♦ ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ♦ Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego polega na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi:

- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- ♦ sytuacja w branży, w której działa emitent,
- ♦ sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- ♦ sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągane przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w papiery wartościowe różnych emitentów.

- ♦ Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku

wzrostu stóp cena papierów maleje, 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. Źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:

- ♦ wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- ♦ wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- ♦ spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- ♦ negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- ♦ wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

- ♦ 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 (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), 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. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
 - ♦ ryzyko branżowe

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Fundusz ogranicza ryzyko branżowe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.
 - ♦ ryzyko specyficzne spółki

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku specyficznemu

danej spółki. W szczególności dotyczy to ryzyk: związanych z jakością i pracą zarządu, zmian strategii i/lub modelu biznesowego spółki, zmian jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzeń losowych dotyczących konkretnej spółki, konfliktów w akcjonariacie, kosztów agencji. Fundusz ogranicza ryzyko specyficzne dla spółki poprzez inwestowanie w akcje jednej spółki nie więcej niż 10% aktywów.

- ♦ 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. W takim przypadku zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem Subfundusz stosuje procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.
 - ♦ 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 Funduszu 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 i wynikać może w szczególności ze:

 - zmiany charakterystyki instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiana składu indeksu),
 - zmiany składu pozycji zabezpieczanej.
 - ♦ 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.

 - ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz 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 Fundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Funduszu nie może być wyższy niż 20%.

15.7.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Akcyjny, w tym w szczególności ryzyka:

15.7.2.1 nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją,

- ♦ ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu.

Z uwagi na fakt, iż ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu charakteryzują się dużą zmiennością, wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu, uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od konkretnych dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, dotyczącej uczestnictwa w Subfunduszu, inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom swojej awersji do ryzyka inwestycyjnego, rozumiany jako możliwą do zaakceptowania zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz dopuszczany poziom straty z inwestycji. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszu, opierającą się o lokowanie aktywów w akcje i instrumenty o podobnym charakterze, Uczestnik ponosi także znaczące ryzyko związane ze zmiennością notowań instrumentów wchodzących w skład portfela, w tym w szczególności akcji i instrumentów o podobnym charakterze. W konsekwencji inwestor powinien rozważyć, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny, spadek wartości swojej inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz czy jest skłonny ponieść ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- ♦ ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej awersji do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań Uczestnika. Powyższe oznacza, że w przypadku niekorzystnej zmiany ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Uczestnik zażąda odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, kierując się nie perspektywami długoterminowymi swojej lokaty w Subfundusz, lecz dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji.

- ♦ ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 15.7 Prospektu Informacyjnego.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko nieterminowej wypłaty środków

Jako że przeważającą część aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Fundusz – celem realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

15.7.2.2 *wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu Lukas Akcyjny nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ,*

- ♦ otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

W przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek następuje rozwiązanie Funduszu:

- a) inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,
- c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 zł,
- d) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w lit. c), Komisja udzieli zezwolenia na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym. W przypadku złożenia takiego wniosku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym stała się ostateczna.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu wierzytelności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu winno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu. W konsekwencji likwidacji Funduszu Fundusz wypłaci Uczestnikowi kwotę pieniężną wyliczoną w sposób wskazany w akapicie poprzednim. Aktywa Funduszu mogą być zbywane w toku likwidacji według bieżących cen tych aktywów, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z ich płynności, a ceny ich zbycia mogą nie odzwierciedlać ich rynkowej wartości. Stąd uzyskana przez Uczestnika suma pieniężna może być niższa od powierzonej Funduszowi. Dodatkowo, zwrot sumy pieniężnej może nastąpić w terminie znacząco krótszym od zalecanego przez Fundusz lub obranego przez Uczestnika horyzontu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku:

- ♦ spadku wartości Aktywów Subfunduszu poniżej 1 000 000,00 zł (jednego miliona złotych),
- ♦ zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

W przypadku spełnienia jednej z przesłanek, określonych powyżej, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.

Uczestnik nie ma wpływu na podjęcie decyzji o likwidacji Subfunduszu przez Towarzystwo.

- ♦ przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

- ♦ zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku Depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.

Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub nowego podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy niż dotychczasowego Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione wyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

- ♦ połączenie Funduszu z innym funduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu. W konsekwencji połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym uczestnik może stać się uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego otwartego realizującego odmienną politykę inwestycyjną od Funduszu albo w wyniku przejęcia przez Fundusz innego funduszu inwestycyjnego otwartego w skład aktywów Funduszu mogą wejść aktywa, których Fundusz nie nabyłby do portfela inwestycyjnego.

- ♦ przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty,

Nie dotyczy.

- ♦ zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych może podlegać zmianom w

szczegółności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Towarzystwo może w każdym czasie wystąpić do Komisji o zmianę Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej wymaga zezwolenia Komisji, ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeśli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, jeśli zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

15.7.2.3 niewypłacalności gwaranta,

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

15.7.2.4 inflacji,

Uczestnicy Subfunduszu winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

15.7.2.5 związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu Lukas Akcyjny, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Na dzień aktualizacji Prospektu Informacyjnego, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Jako że Subfundusz nie posiada osobowości prawnej, nie podlega przepisom Ustawy, o której mowa powyżej.

16.7 Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu Lukas Akcyjny.

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 długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfunduszu w całości 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.

17.7 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Akcyjny, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.

17.7.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Lukas Akcyjny, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Art. 144 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

17.7.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych Subfunduszu Lukas Akcyjny.

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

Wartość Wskaźnika 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 Kosztów Całkowitych:

- 1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskich, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

17.7.3 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Akcyjny 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%.

Uczestnicy nabywają liczbę Jednostek Uczestnictwa będącą ilorazem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa. Cena ta jest ilorazem Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy między liczbą jeden a stawką opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Opłaty pobierane w ramach Programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za zbycie jednostek		Opłata manipulacyjna za odkupienie jednostek	
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%. Przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

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 zbycie 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 1200 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczanie okresu oszczędzania od początku. Przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 500 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 100 zł.

Minimalna wpłata roczna: 1 200 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

Przy konwersji Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierany podatek od zysków kapitałowych.

17.7.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią opłaty za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu Lukas Akcyjny, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz nie pobiera opłaty zmiennej zależnej od wyników Subfunduszu.

17.7.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Lukas Akcyjny.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,95% w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej

rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

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

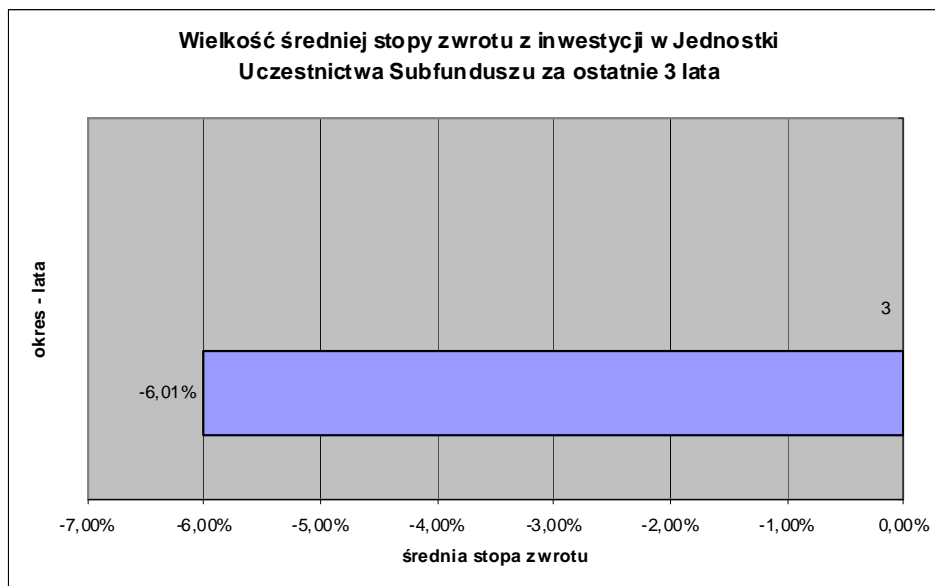
Nie dotyczy.

18.7 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Lukas Akcyjny w ujęciu historycznym.

18.7.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Akcyjny 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 wynosiły 115.221.888,22 zł.

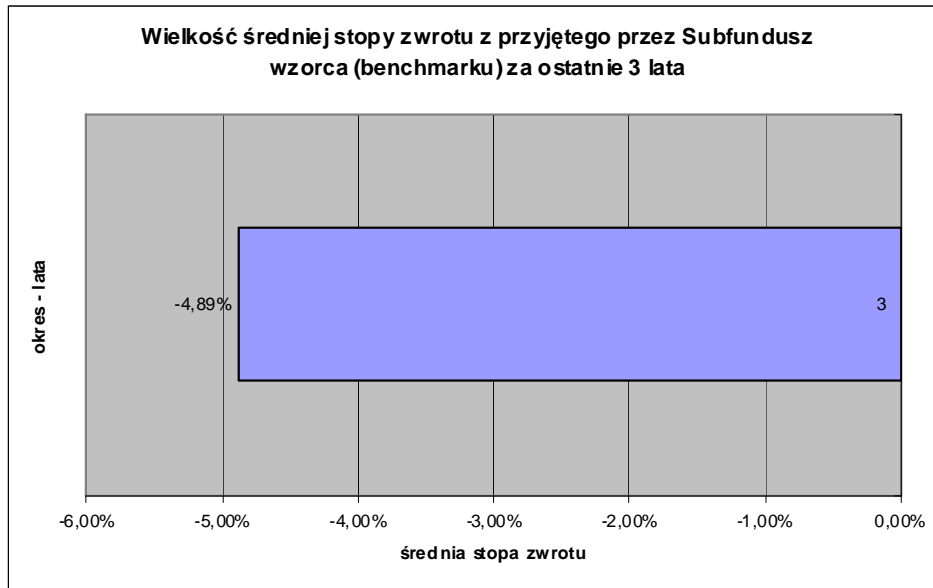
18.7.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata.



18.7.3 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 Lukas Akcyjny, wzorcem przyjętym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu jest indeks WIG.

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



18.7.5 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz Lukas Akcji Nowej Europy

14.8 Informacje na temat polityki inwestycyjnej Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy.

14.8.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

Co najmniej 66% aktywów Subfunduszu 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% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w jednym państwie.

Subfundusz będzie lokować nie więcej niż 34% 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).

14.8.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu

przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów Subfunduszu. Wybór akcji oraz instrumentów o podobnym charakterze do portfela Subfunduszu następuje w oparciu o analizę fundamentalną.

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

Nie dotyczy.

14.8.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy może charakteryzować się dużą zmiennością, wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

14.8.5 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 zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego 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. 147 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. 147 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.

14.8.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

15.8 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

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

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- ♦ ryzyko rynkowe

Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które pośrednio lub bezpośrednio inwestuje Subfundusz, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje). W przypadku tytułów uczestnictwa będących przedmiotem notowań na rynku regulowanym.

- ♦ 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 Subfundusz 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 Funduszu. Przedmiotem

lokata Subfunduszu są aktywa denominowane głównie w walutach lokalnych następujących państw: Austrii, Bośni i Hercegowiny, Bułgarii, Chorwacji, Czech, Estonii, Kazachstanu, Litwy, Łotwy, Macedonii, Polski, Rosji, Rumunii, Serbii, Słowacji, Słowenii, Turcji, Ukrainy i Węgier a także innych państw Europy Środkowo-Wschodniej. Skład portfela Funduszu w podziale na waluty, w których denominowane są składniki lokat, będzie zmienny w czasie. Ryzyko walutowe mogą też rodzić zawarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, w tym w szczególności terminowe transakcje kupna/sprzedaży walut. Subfundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko zmiany kursu walut związane z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian wartości walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu w stosunku do waluty polskiej, co może przełożyć się na zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu niewynikające ze zmian wartości rynkowej składników lokat Subfunduszu.

- ♦ ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na środkowoeuropejskich 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 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 przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

- ♦ 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 Austrii, Bośni i Hercegowiny, Bułgarii, Chorwacji, Czech, Estonii, Kazachstanu, Litwy, Łotwy, Macedonii, Polski, Rosji, Rumunii, Serbii, Słowacji, Słowenii, Turcji, Ukrainy i Węgier, a także innych państw Europy Środkowo-Wschodniej, zatem Subfundusz ponosi ryzyko zmian prawnych w wymienionych wyżej państwach.

Uczestnicy Funduszu 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 funduszy zagranicznych zmiany te przede wszystkim wynikać mogą ze zmian Dyrektywy 611/85 z dnia 20 grudnia 1985 r. w sprawie koordynacji ustaw, rozporządzeń i przepisów administracyjnych dotyczących przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) w odniesieniu do limitów inwestycyjnych i dopuszczalnych przedmiotów lokat podmiotów objętych zakresem Dyrektywy. W mniejszym stopniu ryzyko prawne w przypadku dokonywania lokat w fundusze zagraniczne dotyczy zmian regulacji prawnych miejsca siedziby funduszu zagranicznego.

W odniesieniu do instytucji wspólnego inwestowania istnieje ryzyko 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. Subfundusz dołoży starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

- ♦ ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ♦ Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego – polega na ryzyku niewywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucje prawa publicznego (państwa, banki centralne, instytucje międzynarodowe, jednostki samorządu terytorialnego) ryzyko to jest znikome. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- ♦ wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- ♦ sytuacja w branży, w której działa emitent,
- ♦ sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- ♦ sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnięte przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w papiery wartościowe różnych emitentów.

- ♦ Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, 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. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności (dotyczy kraju siedziby emitenta):

- ♦ wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- ♦ wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- ♦ spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- ♦ negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- ♦ wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu Zarządzający reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

- ♦ 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 i instrumenty o podobnym charakterze
 - ♦ ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), 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. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną w poszczególnych krajach, regionach i na świecie.
 - ♦ ryzyko branżowe

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Fundusz ogranicza ryzyko branżowe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.
 - ♦ ryzyko specyficzne spółki

Akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz, są poddane ryzyku specyficznemu danej spółki. W szczególności dotyczy to ryzyk: związanych z jakością i pracą zarządu, zmian strategii i/lub modelu biznesowego spółki, zmian jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzeń losowych dotyczących konkretnej spółki, konfliktów w akcjonariacie, kosztów agencji. Fundusz ogranicza ryzyko specyficzne dla spółki poprzez inwestowanie w akcje jednej spółki nie więcej niż 10% aktywów.
- ♦ 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. W takim przypadku zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem Subfundusz stosuje procedury

mające na celu minimalizację tego ryzyka.

- ♦ 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 nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- ♦ ryzyko niedopasowania

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia otwartych pozycji Subfunduszu istnieje możliwość niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym w szczególności wynikające ze:

- zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiana składu indeksu),
- zmiany składu pozycji zabezpieczanej.

- ♦ ryzyko bazy

Ryzyko to opiera się na możliwości zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych 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 funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli występują następujące rodzaje ryzyk:

- ♦ ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego

Ryzyko to polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto, Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją.

- ♦ ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego

Zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku inwestowania przez Subfundusz w tytuły uczestnictwa Exchange Traded Funds Subfundusz nie ma wpływu na zmiany parytetu alokacji pomiędzy poszczególnymi instrumentami finansowymi wchodzącymi w skład zakładanego portfela takich funduszy.

- ♦ ryzyko płynności

Ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Funduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. 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 wyceny

W przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny, niż dokonywałby jej Subfundusz, gdyby lokował w te instrumenty bezpośrednio.

- ♦ ryzyko wyceny rynkowej

W przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania będących przedmiotem notowań na rynku regulowanym ryzyko wyceny rynkowej polega na nieodzwierciedleniu przez notowania wartości aktywów netto funduszu zagranicznego / instytucji wspólnego inwestowania przypadającej na jeden tytuł uczestnictwa. Zazwyczaj tytuły uczestnictwa notowane są z dyskontem w stosunku do Wartości Aktywów Netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

- ♦ ryzyko transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, 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 lub instytucji wspólnego inwestowania. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w odniesieniu do lokat w tytuły uczestnictwa. Udział jednego funduszu zagranicznego lub subfunduszu/jednej instytucji wspólnego inwestowania w aktywach Funduszu nie może być wyższy niż 20% aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 10% wartości wyemitowanych przez jeden fundusz zagraniczny/instytucję wspólnego inwestowania tytułów uczestnictwa

15.8.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy, w tym w szczególności ryzyka:

15.8.2.1 nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją,

- ♦ ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu

Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu.

Z uwagi na fakt, iż ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu charakteryzują się dużą zmiennością, wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu, uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od konkretnych dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, dotyczącej uczestnictwa w Subfunduszu, inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom swojej awersji do ryzyka inwestycyjnego, rozumiany jako możliwą do zaakceptowania zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz dopuszczany poziom straty z inwestycji. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszu, opierającą się o lokowanie aktywów w akcje i instrumenty o podobnym charakterze, denominowane w walucie obcej, oprócz ryzyka związanego ze zmiennością notowań instrumentów wchodzących w skład portfela Subfunduszu, w tym w szczególności akcji i instrumentów o podobnym charakterze, Uczestnik ponosi także ryzyko walutowe przejawiające się w możliwości niezgodnej z przewidywaniami zmiany kursu waluty polskiej do walut, w jakich są denominowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W konsekwencji, inwestor powinien rozważyć, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny, spadek wartości swojej inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz czy jest skłonny ponieść ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- ♦ ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej awersji do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań Uczestnika. Powyższe oznacza, że w przypadku niekorzystnej zmiany ceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Uczestnik zażąda odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, kierując się nie perspektywami długoterminowymi swojej lokaty w Subfunduszu, lecz dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji.

- ♦ ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie z sobą ryzyk innych, niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 15.8. Prospektu Informacyjnego.

- ♦ ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Nie dotyczy.

- ♦ ryzyko nieterminowej wypłaty środków

Jako że przeważającą część aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Fundusz – celem realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

15.8.2.2 *wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ,*

- ♦ otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

W przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek następuje rozwiązanie Funduszu:

- a) inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,
- c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 zł,
- d) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w lit. c), Komisja udzieli zezwolenia na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym. W przypadku złożenia takiego wniosku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym stała się ostateczna.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu wierzytelności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu winno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu. W konsekwencji likwidacji Funduszu Fundusz wypłaci Uczestnikowi kwotę pieniężną wyliczoną w sposób wskazany w akapicie poprzednim. Aktywa Funduszu mogą być zbywane w toku likwidacji według bieżących cen tych aktywów, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z ich płynności, a ceny ich zbycia mogą nie odzwierciedlać ich rynkowej wartości. Stąd uzyskana przez Uczestnika suma pieniężna może być niższa od powierzonej Funduszowi. Dodatkowo, zwrot sumy pieniężnej może nastąpić w terminie znacząco krótszym od zalecanego przez Fundusz lub obranego przez Uczestnika horyzontu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:

- ♦ spadku wartości aktywów Subfunduszu poniżej 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych),
- ♦ zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych powyżej, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.

Uczestnik nie ma wpływu na podjęcie decyzji o likwidacji Subfunduszu przez Towarzystwo.

- ♦ przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

- ♦ zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz
Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku Depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.
Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub nowego podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy niż dotychczasowego Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W konsekwencji, Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione wyżej podmioty. Towarzystwo będzie dążyć do najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.
- ♦ połączenie Funduszu z innym funduszem
Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.
Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu. W konsekwencji połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym Uczestnik może stać się uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego otwartego realizującego odmienną politykę inwestycyjną od Funduszu albo w wyniku przejęcia przez Fundusz innego funduszu inwestycyjnego otwartego w skład aktywów Funduszu mogą wejść aktywa, których Fundusz nie nabyłby do portfela inwestycyjnego.
- ♦ przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
Nie dotyczy.
- ♦ zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu
Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Towarzystwo może w każdym czasie wystąpić do Komisji o zmianę Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej wymaga zezwolenia Komisji, ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeśli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, jeśli zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

15.8.2.3 niewypłacalności gwaranta,

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

15.8.2.4 inflacji,

Uczestnicy Subfunduszu winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Subfunduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

15.8.2.5 *związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.*

Na dzień aktualizacji Prospektu Informacyjnego, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Jako że Subfundusz nie posiada osobowości prawnej, nie podlega przepisom Ustawy, o której mowa powyżej.

16.8 Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy.

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 oraz biorą pod uwagę możliwość utraty części zainwestowanego kapitału,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż część lokat Subfunduszu będzie denominowana w walutach następujących państw: Bośni i Hercegowiny, Federacji Rosyjskiej, Macedonii, Republiki Austrii, Republiki Bułgarii, Republiki Chorwacji, Republiki Czarnogóry, Republiki Czeskiej, Republiki Estońskiej, Republiki Kazachstanu, Republiki Litewskiej, Republiki Łotewskiej, Republiki Serbii, Republiki Słowackiej, Republiki Słowenii, Republiki Tureckiej, Republiki Węgierskiej, Rumunii i Ukrainy.
5. akceptują fakt, że ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko polityczne, ryzyko nadzoru korporacyjnego oraz ryzyko makroekonomiczne związane z inwestycjami w takich krajach jak: Bośnia i Hercegowina, Federacja Rosyjska, Macedonia, Republika Austrii, Republika Bułgarii, Republika Chorwacka, Republika Czarnogóry, Republika Czeska, Republika Estońska, Republika Kazachstanu, Republika Litewska, Republika Łotewska, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Republika Turecka, Republika Węgierska, Republiki Serbska, Rumunia, Ukraina 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 całości 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 instrumenty o podobnym charakterze emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

17.8 Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.

17.8.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Lukas Akcji Nowej Europy, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Art. 157 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

17.8.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy.

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

Wartość Wskaźnika 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 Kosztów Całkowitych:

- 1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskich, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

17.8.3 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy 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%.

Uczestnicy nabywają liczbę Jednostek Uczestnictwa będącą ilorazem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa. Cena ta jest ilorazem Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy między liczbą jeden a stawką opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Opłaty pobierane w ramach Programu INWESTUJĘ

Opłata dystrybucyjna za zbycie jednostek		Opłata manipulacyjna za odkupienie jednostek	
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%. Przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

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 zbycie 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 1200 zł. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powoduje naliczanie okresu oszczędzania od początku. Przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa pobierany jest podatek od zysków kapitałowych.

Minimalna wpłata przy otwarciu rejestru: 500 zł.

Minimalna wpłata przy każdym kolejnym nabyciu: 100 zł.

Minimalna wpłata roczna: 1 200 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

Przy konwersji Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierany podatek od zysków kapitałowych.

17.8.4 Wskazanie opłaty zmiennej będącej częścią opłaty za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

17.8.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Lukas Akcji Nowej Europy.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,95% w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

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

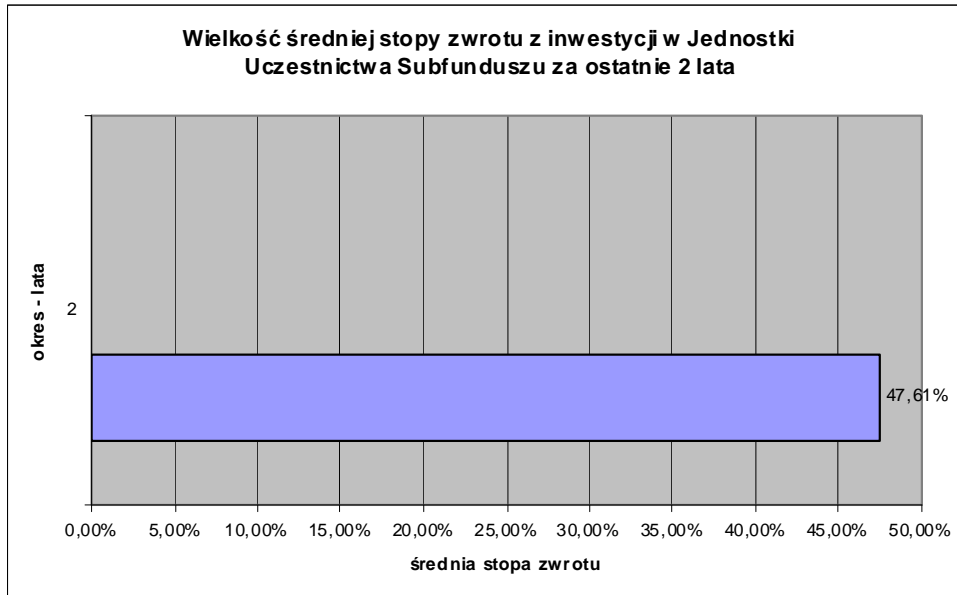
Nie dotyczy.

18.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy w ujęciu historycznym.

18.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy 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 wynosiły **27.050.069,26 zł**.

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



18.8.3 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.

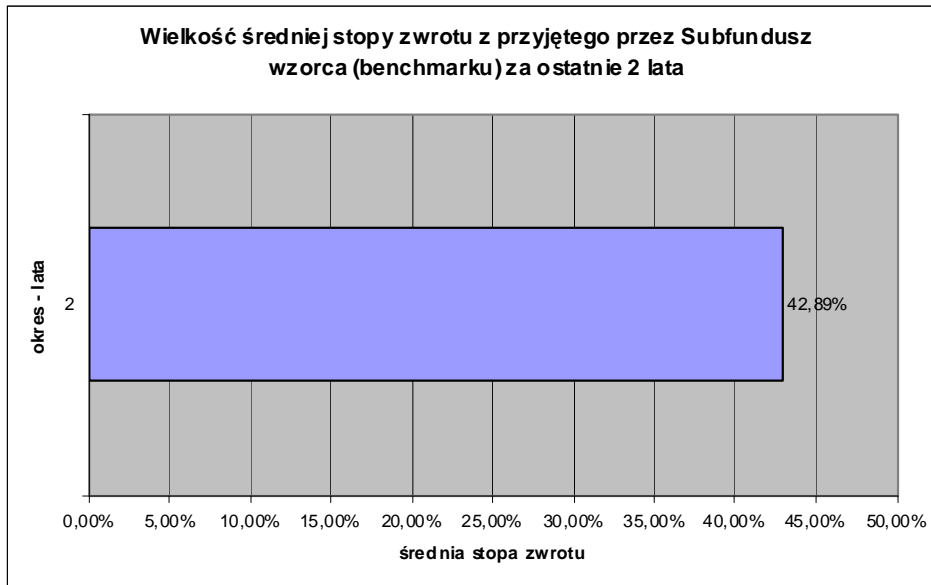
Od początku działalności Subfunduszu LUKAS Akcji Nowej Europy, wzorcem przyjętym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu jest indeks zbudowany zgodnie z zapisami tabeli poniżej.

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 Zagreb - CROBEX	HRK	5%

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

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



18.8.5 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział 4. Dane o Depozytariuszu

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

Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach.
Bank może używać skrótu firmy „ING Bank Śląski S.A.”

Siedziba: Katowice

Adres: ul. Sokolska 34,
40-086 Katowice

Telefon: +48 32 357 70 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

2.1 Wobec Funduszu.

Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować aktywa Funduszu, przyjmować i bezpiecznie przechowywać aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz prowadzić i

przechowywać dokumentację zawierającą dane o przechowywanych aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa. Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu przez depozytariusza;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami funduszu;
- 4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 5) zapewnienie, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze statutem funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz może zawierać umowy, wymienione w pkt 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i statutem wykonywanie obowiązków funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i statutem funduszu.

2.2 Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa.

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru aktywów Funduszu.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

3. Zakres i zasady dokonywania lokat, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz zawierania umów z Depozytariuszem.

Subfundusze nie mogą lokować swoich aktywów w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi, w rozumieniu Ustawy, w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy, chyba że dokonanie takiej lokaty jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

- (1) umowy, których przedmiotem jest prowadzenie przez Depozytariusza podstawowych i pomocniczych rachunków bankowych Funduszu, na których mogą być przechowywane Aktywa Subfunduszy, w tym rachunków w walutach obcych,
- (2) w celu lokowania środków pozostających na rachunkach Funduszu o godz. 16:00 (szesnastej zero zero) czasu polskiego - umowy złotych i walutowych depozytów bankowych o okresie zapadalności od jednego do siedmiu dni,
- (3) w celu zaspokojenia zobowiązań Funduszu lub Subfunduszy, w szczególności wynikających ze złożonych i niezrealizowanych zleceń odkupienia lub Zamiany - umowy zezwalające na realizację przelewów w ciężar rachunków bankowych Funduszu do kwoty przyznanego przez Depozytariusza limitu, z tym że w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego zostanie ono pokryte przez Fundusz w ciągu kolejnych pięciu dni roboczych, a koszty obsługi zadłużenia nie będą przekraczały poziomu rynkowego wyznaczonego na podstawie co najmniej trzech ofert innych instytucji kredytowych otrzymanych przez Towarzystwo przed zawarciem umowy z Depozytariuszem,
- (4) umowy wymiany walut (terminowe i natychmiastowe), w których denominowane mogą być lokaty Subfunduszy pod warunkiem, że następujące parametry: termin rozliczenia, wolumen transakcji, cena i koszty oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne, z punktu widzenia interesu Subfunduszu, niż co najmniej jedna oferta od innego kontrahenta,
- (5) umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, pod warunkiem, że lokowanie w takie instrumenty jest zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, którego aktywów ma ona dotyczyć, a nabycie tych instrumentów leży w interesie Uczestników.

Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Rozdział 5. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego.

Firma: ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:
Telefon +48 22 58 81 900
faks +48 22 58 81 950

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

2.1.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: LUKAS Bank Spółka Akcyjna
Siedziba: Wrocław
Adres: plac Orłąt Lwowskich 1, 53-605 Wrocław
Numery telekomunikacyjne:
telefon +48 71 355 95 11

faks

+48 71 355 30 05

2.1.2 Zakres świadczonych usług.

LUKAS Bank Spółka Akcyjna świadczy następujące usługi na rzecz Funduszu:

1. przyjmuje zlecenia dotyczące zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Konwersji Jednostek Uczestnictwa, a także wszelkie inne składane przez uczestników Funduszy dyspozycje,
2. przyjmuje wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
3. realizuje wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz po otrzymaniu stosownych środków od Depozytariusza,
4. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

2.1.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej LUKAS Banku www.lukasbank.pl oraz jest dostępna pod numerem telefonu 0801-331111 (+48 071 354 95 02).

2.2.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa

Numery telekomunikacyjne:

Telefon +48 22 58 81 900

faks +48 22 58 81 950

2.2.2 Zakres świadczonych usług.

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. świadczy następujące usługi na rzecz Funduszu:

1. za pośrednictwem telefonu przyjmuje zlecenia dotyczące zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Konwersji Jednostek Uczestnictwa, a także wszelkie inne składane przez uczestników Funduszy dyspozycje,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

2.2.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej LUKAS Banku www.lukasbank.pl oraz jest dostępna pod numerem telefonu 0801-331111 (+48 71 354 90 02).

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.**3.1 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu.**

Firma: BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna

Siedziba: Poznań

Adres: plac Wolności 16, 61-739 Poznań

3.2 Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu.

Zarządzanie pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

3.3 Imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają.

Witold Garstka

- ♦ LUKAS FIO (Subfundusz Lukasz Lokacyjny)

Jacek Grel

- ♦ LUKAS FIO (Subfundusz Lukasz Dynamiczny Polski)

Szymon Borawski-Reks

- ♦ LUKAS FIO (Subfundusz Lukasz Stabilnego Wzrostu)
- ♦ LUKAS FIO (Subfundusz Lukasz Akcyjny)

Bartosz Dębowski

- ♦ LUKAS FIO (Subfundusz Lukasz Akcji Nowej Europy)

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

Nie dotyczy.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Firma: KPMG Audyty Spółka z o.o. spółka komandytowa

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

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

Nie dotyczy.

Rozdział 6 Informacje dodatkowe

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

Uczestnik nabywający Jednostki Uczestnictwa ma możliwość dokonania oceny, za pośrednictwem Dystrybutora wymienionego w Rozdziale 5 ust. 2 pkt. 2.2.1, czy fundusze inwestycyjne są dla niego odpowiednim produktem.

2. Wskazanie miejsc, w których jest udostępniony Prospekt Informacyjny, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu.

Prospekt Informacyjny, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są udostępniane w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskazanych w pkt 2 rozdziału 5. Prospekt Informacyjny, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są również dostępne na stronie

internetowej www.lukasbank.pl.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskazanych w pkt 2 Rozdziału 5, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.lukasbank.pl.

Rozdział 7 Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i skrótów użytych w treści Prospektu Informacyjnego.

- (1) Fundusz - LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- (2) Komisja, KPWiG - Komisja Nadzoru Finansowego.
- (3) Prospekt, Prospekt Informacyjny - niniejszy dokument, zawierający wymagane prawem informacje o Funduszu.
- (4) Statut - statut Funduszu.
- (5) Skrót Prospektu - skrót prospektu informacyjnego.
- (6) Towarzystwo - BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
- (7) Uczestnicy Funduszu - osoby fizyczne oraz osoby prawne, dla których został otwarty rejestr Uczestnika Funduszu.
- (8) Ustawa o Funduszach - Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 ze zm.).
- (9) Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych - Ustawa z 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn.zm.).
- (10) Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych - Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 44, poz. 176 z późn.zm.).
- (11) Ustawa o Ofercie Publicznej – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539)

Inne definicje pojęć i skrótów użytych w treści Prospektu Informacyjnego znajdują się w art. 2 Statutu Funduszu będącego Załącznikiem Nr 2.

2. Statut Funduszu.

STATUT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO LUKAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

- | | |
|-------------|--|
| ROZDZIAŁ 1. | POSTANOWIENIA OGÓLNE |
| ROZDZIAŁ 2. | JEDNOSTKI UCZESTNICTWA |
| ROZDZIAŁ 3. | CZĘSTOTLIWOŚĆ, METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY |
| ROZDZIAŁ 4. | ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM |

-
- ROZDZIAŁ 5. ZASADY UCZESTNICTWA W FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 6. SPECJALNE PROGRAMY INWESTYCYJNE
ROZDZIAŁ 7. INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE
ROZDZIAŁ 8. ZASADY ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA
ROZDZIAŁ 9. PROWADZENIE REJESTRU AKTYWÓW FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 10. OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 11. TWORZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY
ROZDZIAŁ 12. ROZWIĄZANIE FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 13. INNE POSTANOWIENIA

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

- ROZDZIAŁ 14. SUBFUNDUSZ LUKAS STABILNEGO WZROSTU
ROZDZIAŁ 15. SUBFUNDUSZ LUKAS LOKACYJNY
ROZDZIAŁ 16. SUBFUNDUSZ LUKAS BEZPIECZNY
ROZDZIAŁ 17. SUBFUNDUSZ LUKAS DYNAMICZNY POLSKI
ROZDZIAŁ 18. SUBFUNDUSZ LUKAS DYNAMICZNY EUROPEJSKI
ROZDZIAŁ 19. SUBFUNDUSZ LUKAS DYNAMICZNY GLOBALNY
ROZDZIAŁ 20. SUBFUNDUSZ LUKAS AKCYJNY
ROZDZIAŁ 21. SUBFUNDUSZ LUKAS AKCJI NOWEJ EUROPY
ROZDZIAŁ 22. /UCHYLONY/.

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

Art.1.

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, prowadzi działalność pod nazwą: „LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty” i zwany jest dalej Funduszem. Fundusz może używać skróconej nazwy: „LUKAS FIO”.
2. Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16, zwaną w dalszej części Statutu Towarzystwem.
3. Statut, określający cel i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników oraz prawa i obowiązki Towarzystwa został przyjęty przez Towarzystwo, a następnie zatwierdzony przez Komisję.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art. 2.

Definicje

Wymieniane w Statucie poniższe sformułowania mają następujące znaczenie:

- (1) Agent Transferowy - podmiot, który na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i ewidencjonuje zmiany w tym rejestrze.
- (2) Aktywa Funduszu - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
- (3) Aktywa Subfunduszu - mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią

Aktywa Funduszu.

- (4) Depozytariusz - ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34.
- (5) Dystrybutor - LUKAS Bank Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, Plac Orłąt Lwowskich 1 oraz inne podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- (6) Dzień Wyceny - dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW).
- (7) IKE - indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE.
- (8) Instytucja Finansowa - instytucja finansowa w rozumieniu Ustawy o IKE.
- (9) Jednostka Uczestnictwa - tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach netto odpowiedniego Subfunduszu, zgodnie z Ustawą i Statutem.
- (10) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.
- (11) Konwersja - 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.
- (12) Osoba Uprawniona - osoba fizyczna wskazana przez Oszczędzającego w deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE Oszczędzającego w przypadku jego śmierci.
- (13) Oszczędzający - Uczestnik, który gromadzi środki na IKE.
- (14) Państwo Członkowskie - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska będące członkiem Unii Europejskiej.
- (15) Pracownicze Programy Emerytalne - pracownicze programy emerytalne, utworzone na podstawie Ustawy o PPE.
- (16) Rejestr Uczestnika Funduszu - elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika składająca się z Subrejestrów Uczestnika, po jednym w każdym Subfunduszu oferowanym zgodnie z art. 3 ust. 2, prowadzona na podstawie jednej umowy o uczestnictwo w Funduszu, zawierająca w szczególności dane, o których mowa w pkt (19).
- (17) Rejestr IKE Uczestnika Funduszu - wyodrębniona część Rejestru Uczestnika Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKE.
- (18) Rejestr IKE Uczestników Funduszu - wyodrębniona część Rejestru Uczestników Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKE, składająca się z Subrejestrów IKE Uczestników Funduszu.
- (19) Rejestr Uczestników Funduszu - komputerowy zapis danych o Uczestnikach. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestr Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu, zawierające w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu należących do Uczestnika, datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika oraz wzmiankę o zastawach ustanowionych na Jednostkach Uczestnictwa danego Subfunduszu.
- (20) Rynki - następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Istanbul

Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange.

- (21) Subfundusz - wydzielona, nie posiadająca osobowości prawnej, część Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa, odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.
- (22) Subrejestr IKE Uczestników Funduszu - identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru IKE Uczestników Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKE w jednym Subfunduszu.
- (23) Subrejestr Uczestnika Funduszu - identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru Uczestnika Funduszu prowadzonego na podstawie jednej umowy o uczestnictwo w Funduszu, odnosząca się do Jednostek Uczestnictwa nabytych w jednym Subfunduszu.
- (24) Uczestnik - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
- (25) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).
- (26) Ustawa o IKE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.).
- (27) (uchylony)
- (28) (uchylony)
- (28) Wartość Aktywów Netto - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
- (30) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny oraz o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny obciążające Subfundusz zgodnie z postanowieniami Statutu.
- (31) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które w tym dniu są zapisane na Subrejestrach Uczestników Funduszu.
- (32) Wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE dokonywana na rzecz Oszczędzającego, po spełnieniu przez niego warunków określonych w Ustawie o IKE i w umowie o prowadzenie IKE, albo na rzecz Osoby Uprawnionej.
- (33) Wypłata Transferowa - przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do innej Instytucji Finansowej lub do Pracowniczego Programu Emerytalnego, przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE Osoby Uprawnionej lub do Pracowniczego Programu Emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub Konwersja, pod warunkiem, że nabywane jednostki są rejestrowane na IKE Oszczędzającego.
- (34) Zwrot – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
- (35) KDPW S.A. - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
- (36) Subfundusz Docelowy - Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach Konwersji.
- (37) Subfundusz Źródłowy - Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach Konwersji.

- (38) Zwrot Częściowy – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты bądź Wyплаты Transferowej.

Art. 3. Subfundusze

1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:
 - (1) Lukas Stabilnego Wzrostu,
 - (2) Lukas Lokacyjny,
 - (3) Lukas Bezpieczny,
 - (4) Lukas Dynamiczny Polski,
 - (5) Lukas Dynamiczny Europejski,
 - (6) Lukas Dynamiczny Globalny,
 - (7) Lukas Akcyjny,
 - (8) Lukas Akcji Nowej Europy.
2. Fundusz informuje o oferowanych Subfunduszach spośród Subfunduszy wskazanych w ust. 1, w sposób określony w art. 50 ust. 1. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia Subfunduszy wskazanych w ust. 1 pkt (2) – (8), w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa tych Subfunduszy, Towarzystwo zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Zasady zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wskazanych w ust. 1 pkt (2) – (8) wskazane są w Rozdziale 11.
4. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
5. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
6. Zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Rozdział 2. Jednostki Uczestnictwa

Art. 4. Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje bez ograniczeń Jednostki Uczestnictwa na warunkach określonych w Ustawie, Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże podlegają dziedziczeniu.
4. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
5. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeśli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 ze zm.).
6. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

Rozdział 3. Częstotliwość, metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy

Art. 5.

Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu

Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Art. 6.

Informacja o metodach i zasadach dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy, opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Art. 7 – 12

/uchylone/

Rozdział 4. Zasady zarządzania Funduszem

Art. 13.

Sposób reprezentacji i odpowiedzialność Towarzystwa

1. Fundusz posiada osobowość prawną.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i podejmuje w tym zakresie wszelkie decyzje oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony dla reprezentacji Towarzystwa w jego Statucie. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie, lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo w szczególności zobowiązane jest do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu, poprzez własne działanie i poprzez nadzorowanie działań Agenta Transferowego i Dystrybutorów.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
6. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i Dystrybutor, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 14.

Powierzenie zarządzania Aktywami Funduszu

1. Towarzystwo zawarło ze spółką BZ WBK Asset Management Spółką Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 umowę, na podstawie której zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.
2. Za szkody spowodowane niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem umowy, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie z podmiotem, z którym zawarło umowę, chyba że szkoda jest następstwem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 15.
Sprawozdania finansowe

1. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.
2. Biegłego rewidenta wybiera Towarzystwo.
3. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy zatwierdzane są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Rozdział 5. Zasady uczestnictwa w Funduszu**Art. 16.**
Podmioty uprawnione do nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być składane przez osoby upoważnione do reprezentacji osoby prawnej albo jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej po złożeniu dokumentów stwierdzających uprawnienia tych osób do działania w imieniu reprezentowanego podmiotu.

Art. 17.
Otwarcie Rejestru Uczestnika Funduszu

1. Warunkiem otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu jest złożenie prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz przekazanie Dystrybutorowi lub na rachunek nabyć odpowiedniego Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza środków pieniężnych w kwocie nie mniejszej niż określona dla danego Subfunduszu odpowiednio w art. 68, art. 80, art. 93, art. 106, art. 119, art. 132, art. 145 i art. 158.
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa stanowi oświadczenie woli osoby je podpisującej o przystąpieniu do umowy o uczestnictwo w Funduszu oraz o znajomości i akceptacji Statutu.
3. Uczestnik może, z zastrzeżeniem ust. 4, posiadać nie więcej niż trzy otwarte Rejestry Uczestnika Funduszu, w tym jeden:
 - 1) Rejestr Uczestnika Funduszu niebędący Rejestrem, o którym mowa w pkt 2) i 3),
 - 2) Rejestr IKE Uczestnika Funduszu,
 - 3) Rejestr Uczestnika Funduszu służący gromadzeniu środków w ramach Specjalnych Programów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 28.
4. Dodatkowo, poza Rejestrami Uczestnika Funduszu, o których mowa w ust. 3, na rzecz małżonków pozostających we wspólności ustawowej lub w rozszerzonej wspólności majątkowej małżeńskiej w rozumieniu Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego, mogą być prowadzone, jako małżeńskie Rejestry Uczestnika Funduszu, o których mowa w art. 22 ust. 1 i 2, nie więcej niż po jednym:
 - 1) Rejestrze Uczestnika Funduszu niebędącym Rejestrem IKE Uczestnika Funduszu, ani Rejestrem, o którym mowa w pkt 2), lub
 - 2) Rejestrze Uczestnika Funduszu służącym gromadzeniu środków w ramach Specjalnych Programów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 28.
5. Dystrybutor jest zobowiązany do odmowy przyjęcia dyspozycji dotyczącej Funduszu w przypadku uzasadnionych i nie dających się usunąć wątpliwości co do tożsamości osoby składającej dyspozycję.
6. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Funduszu o zmianie danych, które przekazał uprzednio Funduszowi, poprzez złożenie zlecenia zmiany tych danych za pośrednictwem Dystrybutora. W przypadku rozbieżności danych podanych w

dyspozycji Uczestnika z danymi posiadanymi przez Fundusz, dyspozycja Uczestnika może nie zostać przez Fundusz zrealizowana.

Art. 18.

Termin nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Terminy nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 19.

Wpłaty bezpośrednie

1. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu poprzez przelanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz, wydzielony rachunek u Dystrybutora lub rachunek nabyć tego Subfunduszu u Depozytariusza. Formularz przelewu winien zawierać, poza kwotą środków pieniężnych, następujące informacje: imię i nazwisko oraz numer PESEL Uczestnika lub nazwę oraz REGON Uczestnika, numer rachunku wskazanego przez Fundusz, dane osoby przekazującej środki pieniężne oraz:
 - 1) nazwę Subfunduszu oraz określenie rodzaju Subrejestr, spośród wymienionych w art. 17 ust. 3 i 4 - w przypadku pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa któregośkolwiek Subfunduszu albo
 - 2) numer Subrejestr Uczestnika Funduszu lub nazwę Subfunduszu wraz z określeniem rodzaju Subrejestr, spośród wymienionych w art. 17 ust. 3 i 4 - w przypadku kolejnych zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa któregośkolwiek Subfunduszu.
2. Dokonanie przelewu, o którym mowa w ust.1. jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia. Zlecenie uważa się za złożone z chwilą otrzymania przez Fundusz na rachunek wskazany przez Fundusz wpłaty środków pieniężnych, w kwocie nie niższej niż określona dla danego Subfunduszu odpowiednio w art. 68, art. 80, art. 93, art. 106, art. 119, art. 132, art. 145 i art. 158.
3. Wpłaty bezpośrednie są rozliczane w terminach wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Zlecenie nabycia, w przypadku niekompletnego, błędnego lub nieczytelnie wypełnionego przelewu, może nie zostać zrealizowane w terminach, o których mowa w prospekcie informacyjnym Funduszu lub może nie zostać zrealizowane w ogóle.

Art. 19a.

Umowa o świadczenia dodatkowe

1. Podmiot, który zamierza w określonym terminie dokonać wpłat do Funduszu w wysokości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), może zawrzeć umowę, na podstawie której będzie uprawniony do otrzymania dodatkowych świadczeń pieniężnych ze środków własnych Towarzystwa, w tym z opłaty za zarządzanie Funduszem. Szczegółowe warunki i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika oraz sposób wyliczania i wypłaty świadczenia określa umowa.
2. Warunkiem otrzymania świadczenia jest posiadanie przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, której średnia wartość liczona według bieżącej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu w okresie rozliczeniowym określonym w umowie, przekracza 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).

Art. 20.

Wygaśnięcie umowy o uczestnictwo w Funduszu

1. Wygaśnięcie umowy między Funduszem i Uczestnikiem następuje w następujących wypadkach:
 - (1) likwidacji Funduszu - najpóźniej w dniu zakończenia likwidacji. Depozytariusz będzie zobowiązany do rozdzielenia środków Funduszu między Uczestników

- proporcjonalnie do posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa,
- (2) z upływem 60 (sześćdziesięciu) dni od odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa pozostających na Rejestrze Uczestnika Funduszu, chyba że w tym terminie na Rejestrze Uczestnika Funduszu zostanie zapisana choćby ułamkowa część Jednostki Uczestnictwa.
2. W przypadku likwidacji Subfunduszu umowa o uczestnictwo w Funduszu wygasa odpowiednio w części dotyczącej likwidowanego Subfunduszu.

Art. 21. **Pełnomocnicy**

1. Osoba powierzająca środki pieniężne może otworzyć Rejestr Uczestnika Funduszu przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, winno być sporządzone w języku polskim lub przetłumaczone na ten język przez tłumacza przysięgłego, a pełnomocnictwo udzielone poza granicami Polski powinno zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 roku, Nr 112 poz. 938).
2. Uczestnik może udzielić do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu pełnomocnictwa do nabywania i dysponowania zapisanymi na nim Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
3. Pełnomocnik ustanowiony zgodnie z ust. 2 może dokonać Konwersji tylko wówczas, gdy jest pełnomocnikiem do Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym lub wynika to z treści pełnomocnictwa.
4. Pełnomocnictwo do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu może być udzielane w formie pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora, a jeżeli jest udzielane w inny sposób - stosuje się zapis ust. 1. Pełnomocnictwo może zostać odwołane w formie pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora, a jeżeli jest odwoływane w inny sposób - stosuje się odpowiednio zapis ust. 1.
5. Pełnomocnictwo może być stałe lub jednorazowe. Pełnomocnictwo stałe może być udzielone jako pełnomocnictwo ogólne lub rodzajowe. Pełnomocnictwo jednorazowe może być tylko pełnomocnictwem rodzajowym.
6. W ramach pełnomocnictwa ogólnego pełnomocnik ma prawo do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z wyłączeniem możliwości dokonania zmiany danych osobowych Uczestnika, czynności, o których mowa w ust. 1, składania zleceń odwołania Blokady (o których mowa w art.23 ust. 3 pkt.2), czynności o których mowa w art. 24, art. 27 i art. 30 ust. 2, podejmowania wypłat, o których mowa w art. 44 ust. 3 oraz z zastrzeżeniem postanowień ust. 3.
7. Pełnomocnictwo rodzajowe oznacza, że pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie tych czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa z wyłączeniem czynności wskazanych w ust. 6.
8. Uczestnik będący osobą fizyczną może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do jednego Subrejestru Uczestnika Funduszu. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może udzielać dalszych pełnomocnictw.
9. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu, w którym odpowiednie oświadczenie woli Uczestnika zostanie zarejestrowane przez Agenta Transferowego, jednak nie później, niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi.

Art. 22.**Małżeński Rejestr Uczestnika Funduszu. Małoletni**

1. Małżonkowie pozostający we wspólności ustawowej lub w rozszerzonej wspólności majątkowej małżeńskiej w rozumieniu Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego, działając łącznie, mogą otworzyć małżeński Rejestr Uczestnika Funduszu. W ramach małżeńskiego Rejestru Uczestnika Funduszu, każdy z małżonków uprawniony jest do samodzielnego działania.
2. Warunkiem otwarcia rejestru, o którym mowa w ust. 1, jest złożenie przez obojga małżonków oświadczenia o:
 - pozostawaniu we wspólności majątkowej i zobowiązaniu się do niezwłocznego poinformowania Towarzystwa o ustaniu lub ograniczeniu wspólności majątkowej,
 - wyrażeniu zgody na składanie jednoosobowo przez każdego z małżonków zleceń w ramach Subrejestrów Uczestnika Funduszu oraz wykonywaniu wszelkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, łącznie z uprawnieniem do otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
 - wyrażeniu zgody na realizowanie zleceń złożonych przez współmałżonka, z zastrzeżeniem, że zlecenie nie zostanie zrealizowane w sytuacji, gdy drugi małżonek wyrazi sprzeciw przed momentem przekazania przez Dystrybutora zlecenia złożonego przez pierwszego z małżonków Agentowi Transferowemu do realizacji,
 - wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa i Dystrybutora w razie złożenia odmiennych dyspozycji przez każdego z małżonków lub ich pełnomocników,
 - tym, że wszelkie wpłaty na Subrejestr Uczestnika Funduszu otwarte w ramach małżeńskiego Rejestru Uczestnika Funduszu będą dokonywane z majątku wspólnego małżonków,
 - wskazaniu wspólnego adresu do korespondencji.
3. Z zastrzeżeniem art. 29 ust. 2 Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na rzecz osób małoletnich, na zasadach określonych w ust. 4 - 7, z uwzględnieniem regulacji zawartych w Kodeksie Rodzinnym i Opiekuńczym.
4. Osoba małoletnia poniżej 13 (trzynastego) roku życia może zawrzeć umowę z Funduszem i nabyć Jednostki Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela ustawowego, a po ukończeniu 13 (trzynastu) lat za pisemną zgodą tegoż przedstawiciela. Postanowień zdania poprzedzającego nie stosuje się do zawarcia przez małoletniego z Funduszem umowy o prowadzenia IKE oraz zleceń nabycia, Konwersji, Zwrotu, Wyплаты i Wyплаты Transferowej i Zwrotu Jednostek Uczestnictwa Funduszu za środki pochodzące z zarobków małoletniego, chyba że sąd opiekuńczy z ważnych powodów postanowi inaczej.
5. Przedstawicielami ustawowymi osoby małoletniej są:
 - (1) każdy z rodziców, o ile nie jest pozbawiony władzy rodzicielskiej,
 - (2) opiekun ustanowiony przez sąd opiekuńczy, w przypadku gdy małoletni nie pozostaje pod władzą rodzicielską,
 - (3) kurator wyznaczony przez sąd opiekuńczy do zarządzania majątkiem osoby małoletniej.
6. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictwa w rozumieniu art. 21.
7. Postanowienia ust. 3 – 6 niniejszego artykułu mają odpowiednie zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się odpowiednio zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 (trzynastego) roku życia, a do ubezwłasnowolnionych częściowo zasady, obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 (trzynaście) lat.

Art. 23.**Blokada Jednostek Uczestnictwa**

1. Na wniosek Uczestnika, Fundusz może dokonać bezterminowej albo terminowej blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu (Blokada).
2. Blokada oznacza bezterminowe albo ograniczone do okresu wskazanego przez Uczestnika zawieszenie możliwości dokonania operacji dotyczących zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie Blokady nie wyłącza dodatkowych nabyć Jednostek Uczestnictwa.
3. Blokada wygasa:
 - (1) z upływem okresu, na jaki została ustanowiona – w przypadku Blokady terminowej,
 - (2) na skutek złożenia przez Uczestnika zlecenia odwołania Blokady – w przypadku Blokady bezterminowej albo terminowej.

Art. 24.**Blokada związana z udzielonym zabezpieczeniem**

1. Na wniosek Uczestnika, Fundusz może dokonać Blokady związanej z udzieleniem zabezpieczenia wykonania zobowiązania poprzez ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. Blokada związana z udzieleniem zabezpieczenia może być dokonana jako bezterminowa.
2. Blokada, o której mowa w ust. 1, może dotyczyć wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu i trwa do momentu złożenia przez Uczestnika dyspozycji odwołania Blokady, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Dyspozycja odwołania Blokady, o której mowa w ust. 1 może zostać zrealizowana jedynie w wypadku przedstawienia nie budzącego wątpliwości dokumentu sporządzonego przez zastawnika zawierającego zgodę na odwołanie Blokady, w szczególności wskutek wykonania zobowiązania, o którym mowa w ust. 1.
4. Do Blokady związanej z udzielonym zabezpieczeniem wykonania zobowiązania, stosuje się odpowiednio zapisy art. 23 ust. 1 - 2.

Art. 25.**Ustanowienie i odwołanie Blokady**

Oświadczenie Uczestnika o ustanowieniu i odwołaniu Blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora.

Art. 26.**Reklamacje**

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje są rozpoznawane zgodnie z regulaminem rozpatrywania reklamacji obowiązującym w Towarzystwie. Towarzystwo rozpoznaje reklamacje w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od daty ich wpływu do Towarzystwa, z zastrzeżeniem, że w przypadku reklamacji szczególnie skomplikowanych lub wymagających zasięgnięcia informacji u podmiotów trzeciach termin ten może zostać przedłużony.
3. Uczestnik winien dołożyć starań, by złożyć reklamację w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia zaistnienia zdarzenia będącego jej podstawą.

Art. 27.**Zapis na wypadek śmierci Uczestnika**

Uczestnik może, za pośrednictwem Dystrybutora, złożyć Funduszowi pisemną dyspozycję, na mocy której wskazana w niej osoba będzie w razie jego śmierci uprawniona do złożenia

zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu oraz otrzymania kwoty uzyskanej z tego odkupienia.

Rozdział 6. Specjalne Programy Inwestycyjne

Art. 28. Zasady ogólne

1. Fundusz może oferować Uczestnikom udział w specjalnych programach inwestycyjnych, których celem jest realizowanie w ramach Funduszu szczególnego rodzaju celów inwestycyjnych Uczestników (Specjalne Programy Inwestycyjne).
2. Uczestnik przystępuje do Specjalnego Programu Inwestycyjnego poprzez zawarcie odrębnej umowy z Funduszem, zawierającej w szczególności: przedmiot umowy, dane identyfikacyjne Uczestnika, czas, na jaki umowa zostaje zawarta, wysokość wpłat, terminy wpłat, zasady pobierania opłat dystrybucyjnych i manipulacyjnych, zasady rozwiązywania i wygaśnięcia umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianach umowy.
3. Postanowienia umów, o których mowa wyżej, nie mogą być sprzeczne z postanowieniami Statutu Funduszu, nie mogą naruszać praw i nakładać na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu.
4. Towarzystwo ogłasza zasady i warunki udziału w oferowanych Specjalnych Programach Inwestycyjnych oraz terminy obowiązywania oferty w sposób przewidziany w art. 50 ust. 1.

Rozdział 7. Indywidualne Konta Emerytalne

Art.29. Uprawnieni

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Art. 30. Umowa o prowadzenie IKE i wielkość minimalnej wpłaty

1. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej „umową o prowadzenie IKE.”
2. Zawarcie umowy o prowadzenie IKE następuje poprzez podpisanie prawidłowo wypełnionej deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE przez spełniającą warunki określone w art. 29 osobę fizyczną zamierzającą gromadzić środki na IKE prowadzonym przez Fundusz oraz osobę uprawnioną do reprezentacji Funduszu w zakresie zawierania umów o prowadzenie IKE. Z chwilą podpisania deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi do zawarcia pomiędzy Funduszem a osobą fizyczną, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, umowy o prowadzenie IKE.
3. W umowie o prowadzenie IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku śmierci Oszczędzającego.
4. Dyspozycja, o której mowa w ust. 3, może być w każdym czasie zmieniona.
5. Pierwsza wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na IKE nie może być niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

6. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na IKE nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
7. Ograniczeń dotyczących minimalnych wartości wpłat wskazanych w ust. 5 i 6 nie stosuje się w przypadku, gdy wpłaty pochodzą z wpłaty transferowej dokonywanej z Pracowniczego Programu Emerytalnego albo z IKE prowadzonego przez inną niż Fundusz Instytucję Finansową. Towarzystwo może, na podstawie postanowień regulaminu stanowiącego integralną część umowy o prowadzenie IKE, obniżyć wysokość wpłat, o których mowa w ust. 5 i 6.
8. Oszczędzający powinien złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wcześniej niż w dniu podpisania deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE i nie później niż w ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni od tego dnia. Zlecenie uważa się za złożone pod warunkiem jego opłacenia w terminach i sposób wskazany w zleceniu oraz w wysokości wskazanej w ust. 5.
9. W przypadku podpisania przez Oszczędzającego deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE w celu dokonania na nie wypłaty transferowej z innej Instytucji Finansowej, wypłata ta powinna nastąpić w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia podpisania deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE.
10. W przypadku wskazania w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, że dotyczy ono IKE prowadzonego przez Fundusz dla składającej je osoby fizycznej, a osoba ta nie zawarła z Funduszem umowy o prowadzenie IKE, zlecenie takie jest nieważne.

Art. 31.

Rejestr IKE Uczestników Funduszu

Środki gromadzone przez Oszczędzającego na IKE są rejestrowane na Rejestrze IKE Uczestników Funduszu przeznaczonym wyłącznie do tego celu.

Art. 32.

Konwersja w ramach IKE

1. Konwersja jest niedopuszczalna z wyjątkiem sytuacji określonej w ust. 2.
2. Oszczędzający może dokonać Konwersji pod warunkiem, że zarówno Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym, jak w Subfunduszu Docelowym zostaną zapisane na Subrejestrze przeznaczonym do gromadzenia środków w ramach IKE.
3. Konwersja, o której mowa w ust. 2, jest możliwa po złożeniu przez Oszczędzającego zlecenia Konwersji.
4. Do Konwersji, o której mowa w ust. 2, stosuje się przepisy art. 48 ust. 2 – 13.

Art. 33.

Zastaw

Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem.

Art. 34.

Warunki Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu Częściowego i Zwrotu

Wypłata, Wypłata Transferowa, Zwrot Częściowy oraz Zwrot środków zgromadzonych na IKE dokonywane są na warunkach oraz w terminach wskazanych w umowie o prowadzenie IKE.

Art. 35.

Wypowiedzenie umowy o prowadzenie IKE

1. Umowa o prowadzenie IKE może zostać wypowiedziana przez Oszczędzającego bądź Fundusz, przy czym wypowiedzenie przez Fundusz może nastąpić jedynie z ważnych powodów, w szczególności zaprzestania prowadzenia IKE lub niedokonywania przez Oszczędzającego wpłat na IKE przez okres co najmniej 2 (dwóch) lat. Wypowiedzenie Umowy o prowadzenie IKE wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności i jest skuteczne z chwilą jego doręczenia. W okresie wypowiedzenia Oszczędzający powinien złożyć jedno ze zleceń, o których mowa w art. 44 ust. 7.
2. W przypadku, gdy Oszczędzający nie złożył przed upływem dnia poprzedzającego

przedostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie wypowiedzenia jednego ze zleceń, o których mowa w art. 44 ust. 7 lub, gdy pomimo złożenia zlecenia Wyплаты lub Wyплаты Transferowej, nie zachodzą przesłanki do dokonania Wyплаты lub Wyплаты Transferowej, następuje Zwrot. W takim wypadku odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w przedostatnim Dniu Wyceny przed upływem okresu wypowiedzenia.

3. Na równi ze Zwrotem, w tym także dla celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Rejestrze Uczestnika Funduszu Oszczędzającego, jeżeli umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wyплаты bądź Wyплаты Transferowej.
4. W przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z Pracowniczego Programu Emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu siedmiu dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% (trzydziestu procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do Pracowniczego Programu Emerytalnego.
5. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego bądź Fundusz, Fundusz jest obowiązany pouczyć Oszczędzającego, że Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z Pracowniczego Programu Emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek wnoszonych przez pracodawcę do Pracowniczego Programu Emerytalnego. Ponadto Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wyплаты Transferowej. Oszczędzający jest zobowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami Zwrotu.
6. Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.
7. Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania wszystkich środków zgromadzonych na IKE, z tytułu Wyплаты, Wyплаты Transferowej, Zwrotu Częściowego lub Zwrotu.
8. W przypadku nie dokonania wpłat w terminach i na zasadach określonych w art. 30, umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.

Art. 36.

Przesłanki przymusowej Wyплаты Transferowej

1. W przypadku:
 - 1) otwarcia likwidacji Funduszu,
 - 2) otwarcia likwidacji Subfunduszu,
 - 3) ogłoszenia upadłości Funduszu albo prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub umorzenie postępowania upadłościowego Funduszu, jeżeli jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - 4) ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia albo w przypadku wygaśnięcia zezwolenia, na prowadzenie działalności FunduszuFundusz lub syndyk są obowiązani, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym Oszczędzającego.
2. W celu dokonania Wyплаты Transferowej Oszczędzający, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany:
 - 1) do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa na Formularzu Zlecenia Wyплаты Transferowej – w przypadku otwarcia likwidacji Subfunduszu, albo
 - 2) do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną Instytucją Finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do Pracowniczego Programu Emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do Pracowniczego Programu Emerytalnego, odpowiednio Funduszowi lub syndykowi – w pozostałych przypadkach.

3. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w ust. 2, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

Art. 37.

Przejęcie zarządzania Funduszem

1. W przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, stosuje się następujące zasady:
 - 1) towarzystwo funduszy inwestycyjnych przejmujące zarządzanie Funduszem jest obowiązane w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia przejęcia zarządzania Funduszem, powiadomić o tym Oszczędzającego,
 - 2) Oszczędzający powinien dokonać, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w pkt 1, Wyплаты Transferowej albo z Funduszu do innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, z którym Oszczędzający ma zawartą umowę o prowadzenie IKE albo z innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo do Funduszu lub do innego funduszu zarządzanego przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które przejęło zarządzanie Funduszem, pod warunkiem uprzedniego podpisania z tym funduszem umowy o prowadzenie IKE,
 - 3) w przypadku, w którym Wyплата Transferowa nastąpić ma do innej Instytucji Finansowej, niż wymieniona w pkt 2, w celu dokonania Wyплаты Transferowej Oszczędzający, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w punkcie 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną Instytucją Finansową i do dostarczenia towarzystwu funduszy inwestycyjnych, które przejęło zarządzanie Funduszem, potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub, w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego, do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego,
 - 4) warunkiem dokonania Wyплаты Transferowej, w przypadku, o którym mowa w pkt 2, jest okazanie potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE z funduszem, do którego wypłata ma nastąpić.
2. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w ust. 1, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

Art. 38.

Opłaty z tytułu IKE

1. Z tytułu nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze IKE Uczestnika Funduszu Oszczędzający może ponosić wyłącznie następujące opłaty:
 - 1) Umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem może ustanowić termin, nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, w którym dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej, Zwrotu Częściowego lub Zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego na rzecz Towarzystwa dodatkowej opłaty określonej w umowie o prowadzenie IKE.
 - 2) Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE Towarzystwo pobiera opłaty dystrybucyjne i manipulacyjne na zasadach określonych w Tabeli Opłat IKE, z tym, że suma stawek opłaty dystrybucyjnej i manipulacyjnej nie może być wyższa niż określona w art. 42 ust. 1.
2. Przepisów ust. 1 pkt 1 nie stosuje się w przypadku Konwersji.
3. Maksymalną wysokość opłaty, o której mowa w ust. 1 pkt 1, oraz zasady jej pobierania reguluje umowa o prowadzenie IKE.

Art. 39.
Dodatkowe informacje

1. O rozpoczęciu oferowania IKE Fundusz informuje w sposób określony w art. 50 ust. 1, na co najmniej siedem dni przed rozpoczęciem oferowania IKE.
2. Dodatkowe informacje dotyczące zasad prowadzenia przez Fundusz IKE są udostępniane u Dystrybutorów, telefonicznie oraz w Internecie na stronie www.lukasbank.pl.

Rozdział 8. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**Art. 40.**
Zasady ogólne zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
2. Prawidłowo złożone i opłacone zlecenia, w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu, związane z nabyciem i odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz Konwersją, o których Agent Transferowy otrzymał informacje niezbędne do ich prawidłowej realizacji, rozliczane są według kolejności ich złożenia, z zastrzeżeniem zleceń złożonych w tej samej minucie, w przypadku których rozliczenie następuje w kolejności losowej. W przypadku zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa momentem złożenia zlecenia, według którego określana jest kolejność jego realizacji opisana w zdaniu powyżej, jest moment, w którym dane zlecenie zostaje odpowiednio złożone i opłacone.

Art. 41.
Doręczanie potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz niezwłocznie sporządza i doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia, odkupienia lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, określające między innymi: dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, datę, liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na Subrejestrze Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na wysyłanie mu pisemnych potwierdzeń w innych terminach.
2. Pisemne potwierdzenia sporządza i wysyła listem zwykłym Agent Transferowy.
3. W interesie Uczestnika leży niezwłoczne poinformowanie Agenta Transferowego o jakichkolwiek nieprawidłowościach zawartych w pisemnych potwierdzeniach oraz złożenie w placówce Dystrybutora zlecenia zmiany adresu do korespondencji.

Art. 42.
Opłaty za zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, a za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną. Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa i określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie internetowej www.lukasbank.pl. Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta).
2. Uczestnicy nabywają liczbę Jednostek Uczestnictwa będącą ilorzem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa. Cena ta jest ilorzem Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy między liczbą jeden a stawką opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.
3. Stawka opłaty dystrybucyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu i wielkości powierzanych lub powierzonych środków. Stawka opłaty manipulacyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu,

wielkości powierzonych środków, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa oraz stawki opłaty dystrybucyjnej pobranej przy ich nabyciu. Szczegółowe zasady pobierania opłat dystrybucyjnych i manipulacyjnych oraz ich stawki są określone w Tabeli Opłat.

4. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.

Art. 43.

Zasady obniżania opłat za zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo na zasadach przewidzianych w niniejszym artykule, może zmniejszać opłaty dystrybucyjne lub manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania.
2. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć opłaty dystrybucyjne lub manipulacyjne lub zaniechać ich pobierania w określonym czasie lub w stosunku do określonych grup nabywców. Informacja o takiej promocji, terminy jej obowiązywania oraz szczegółowe jej zasady zostaną podane do wiadomości publicznej, nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji, zgodnie z art. 50 ust. 1 Statutu.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną w przypadku:
 - (1) Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych,
 - (2) Uczestników deklarujących powierzenie Funduszowi środków pieniężnych w wysokości co najmniej 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
 - (3) długotrwałego uczestnictwa w Funduszu,
 - (4) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne.

Art. 44.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia, po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej zgodnie z art. 42 ust. 4.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz niezwłocznie, począwszy od dnia roboczego (wszystkie dni tygodnia z wyjątkiem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy) następującego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi. Sposób wypłaty na rzecz Uczestnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu.
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które składa Uczestnik, 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, przed odliczeniem podatku dochodowego od osób fizycznych, nie mniej jednak niż 500,00 zł (pięćset złotych) lub wszystkich środków pieniężnych.
5. W przypadku złożenia zlecenia, o którym mowa w ust. 4 pkt (1), gdy ilość Jednostek Uczestnictwa określona w zleceniu odkupienia przez Fundusz jest wyższa lub różni się

od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż osiem Jednostek Uczestnictwa, odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

6. W przypadku złożenia zlecenia, o którym mowa w ust. 4 pkt (2), gdy kwota określona w zleceniu odkupienia przez Fundusz jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa Uczestnika w dniu wykonania operacji odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. 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 zlecenia:
 - (1) Wypłaty,
 - (2) Wypłaty Transferowej,
 - (3) 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.
8. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4-6 nie stosuje się.
9. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.

Art. 45.

Sposób realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

Art. 46.

Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
 - (1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo
 - (2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - (1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
 - (2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
3. Postanowienia ust. 1 i 2 stosuje się oddzielnie dla każdego z Subfunduszy.

Art. 47.

Umowa o świadczenie usług za pośrednictwem telefonu i internetu

1. Uczestnik może zawrzeć umowę o świadczenie usług za pośrednictwem telefonu i

-
- internetu (Umowę), której integralną część stanowi regulamin świadczenia usług za pośrednictwem telefonu i internetu (Regulamin).
2. Przedmiotem Umowy jest możliwość sprawdzania salda Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Subrejestrach Uczestnika Funduszu oraz możliwość składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Konwersji, Blokady Subrejestru, z wyjątkiem zlecenia blokady związanej z udzielonym zabezpieczeniem wykonania zobowiązania oraz zlecenia jej odwołania. Regulamin może określać również inne, niż określone powyżej, kategorie zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i internetu.
 3. (uchylony)
 4. Szczegółowe warunki techniczne składania zleceń za pośrednictwem telefonu i internetu określa Regulamin.
 5. Postanowienia Umowy i Regulaminu nie mogą zmieniać praw Uczestników, a także ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.
 6. Fundusz zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia dyspozycji telefonicznej lub złożonej za pośrednictwem internetu w przypadku awarii urządzeń technicznych (w szczególności urządzeń nagrywających).

Art. 48. **Konwersja**

1. Uczestnik może zlecić Konwersję wyłącznie w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu.
2. Zlecenie Konwersji musi zawierać nazwę Subfunduszu Źródłowego, imię i nazwisko Uczestnika, jego numer Subrejestru 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 ilości 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 określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
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, o której mowa w art. 42 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.
9. Do Konwersji stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu oraz prospektu informacyjnego Funduszu regulujące nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Rozdział 9. Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu

Art. 49.

Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu

1. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz subrejstry Aktywów Subfunduszy.
2. Depozytariusz może, na polecenie Funduszu, zawierać umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu również z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi - w rozumieniu Ustawy.

Rozdział 10. Obowiązki publikacyjne Funduszu

Art. 50.

Udostępnianie prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, skrót tego prospektu, półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy i inne ogłoszenia wymagane Statutem na stronie internetowej www.lukasbank.pl.
2. Fundusz publikuje roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy w Monitorze Polskim B.
3. Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego.
5. Fundusz jest zobowiązany bezpłatnie doręczyć Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także prospekt informacyjny z aktualnymi zmianami w tym prospekcie.
6. Roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także prospekt informacyjny są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.
7. Fundusz udostępnia w miejscach wskazanych w ust. 6 oraz na stronie internetowej wskazanej w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego.
8. Zmiany Statutu Funduszu są ogłaszane na stronie internetowej wskazanej w ust. 1.
9. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Gazeta Wyborcza”, a w razie zaprzestania jego publikacji – w dzienniku „Parkiet”. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w inny sposób niż wskazany w zdaniu powyżej oraz w ust. 1, publikacja dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w tych przepisach.

Art. 51.

Ogłaszanie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

Niezwłocznie po ich ustaleniu, Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszy oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy. Informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszy oraz o cenie Jednostek Uczestnictwa są udostępniane u Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie internetowej www.lukasbank.pl.

Rozdział 11. Tworzenie i likwidacja Subfunduszy

Art. 52. Utworzenie Subfunduszu

1. Fundusz może tworzyć Subfundusze. Utworzenie Subfunduszy wskazanych w art. 3 ust. 1 pkt 3, 5 - 6 oraz 8 nie wymaga zmiany Statutu.
2. Wpłaty do tworzonego Subfunduszu będą zbierane w drodze zapisów.
3. O zamiarze rozpoczęcia zapisów na Jednostki Uczestnictwa jednego z Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w art. 50 ust. 1 na co najmniej 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa tworzonego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo, a dokonane wpłaty będą gromadzone na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu rozpoczyna się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu upływu terminu, o którym mowa w ust. 3. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 (trzy) dni robocze.
6. Wpłaty do Funduszu związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przyjmowane są przelewem pieniężnym, przy czym za datę wpłaty uważa się datę uznania kwotą wpłaty wydzielonego rachunku u Depozytariusza.
7. Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat do Subfunduszu. Potwierdzenie zostanie wysłane listem poleconym w ciągu czternastu dni od dnia, w którym zakończono przyjmowanie wpłat.
9. Łączna wysokość wpłat zgromadzonych przez Towarzystwo zebranych w drodze zapisów na tworzony Subfundusz nie może być niższa niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).
10. Zapis uważa się za złożony z chwilą przyjęcia przez Towarzystwo od osoby dokonującej wpłaty do Funduszu prawidłowo wypełnionego formularza zapisu.
11. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednakową dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i zostanie podana w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 3.
12. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa w siedzibie Towarzystwa wypełniony w dwóch egzemplarzach, zgodny z zatwierdzonym przez Towarzystwo wzorem, formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa i własnoręcznie podpisuje oświadczenie, w którym stwierdza, że zapoznała się z treścią Statutu.
13. Zapis na Jednostki Uczestnictwa może być dokonany przez pełnomocnika.
14. Pełnomocnictwo do dokonania zapisu na Jednostki Uczestnictwa powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym lub w formie aktu notarialnego.
15. W przypadku niekompletnego, błędnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa zapis uznaje się za nieważny.
16. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
17. Pod warunkiem zebrania przez Towarzystwo kwoty, o której mowa w ust. 9, Towarzystwo w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W przypadku niezbrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 9, Towarzystwo dokonuje zwrotu środków wpłaconych do Funduszu w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
18. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadającej na dokonaną wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki

naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

19. Uczestnikom, którzy w dniu dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa posiadali otwarty Rejestr Uczestnika Funduszu, w dniu tym otwarte zostają Subrejstry Uczestnika Funduszu tworzonego Subfunduszu. W ramach jednej umowy o uczestnictwo otwarty zostaje jeden Subrejestr Uczestnika Funduszu tworzonego Subfunduszu odpowiedniego rodzaju, stosownie do postanowień art. 17 ust. 3 i 4.
20. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 3, zawiera szczegółowe zasady tworzenia Subfunduszu, w tym zasady zbierania zapisów.

Art. 53.
Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:
 - (1) spadku wartości Aktywów Subfunduszu poniżej 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych),
 - (2) zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.
2. W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych w ust. 1, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.
3. O podjęciu decyzji, o której mowa w ust. 2, Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej wskazanej w art. 50 ust. 1. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo informuje także Depozytariusza oraz Dystrybutorów.
4. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, chyba że likwidacja Subfunduszu związana jest z rozwiązaniem Funduszu - wówczas stosuje się postanowienia art. 54 ust. 5.
5. Niezwłocznie po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 3, Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
6. Likwidacja Subfunduszu polega w szczególności na:
 - (1) zaprzestaniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu, z zastrzeżeniem możliwości dokonania Wpłaty Transferowej, w przypadku, o którym mowa w art. 36 ust. 2 pkt 1,
 - (2) zbyciu Aktywów likwidowanego Subfunduszu,
 - (3) ściągnięciu należności,
 - (4) zaspokojeniu wierzycieli,
 - (5) umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych jego Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
7. Środki pieniężne wskazane w ust. 6 pkt (5), których wypłacenie okaże się niemożliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego na koszt Uczestnika.
8. Po przeprowadzeniu czynności związanych z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające przynajmniej:
 - (1) bilans zamknięcia,
 - (2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia względem Subfunduszu,
 - (3) wyliczenie kosztów likwidacji.
9. Ustalenie kosztów i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, odbywa się zgodnie z zapisami art. 3 ust. 7 oraz odpowiednio art. 67, art. 79, art. 92, art. 105, art. 118, art. 131, art. 144 i art. 157.
10. W trybie wskazanym powyżej Towarzystwo nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział 12. Rozwiązanie Funduszu

Art. 54.

Przesłanki rozwiązania Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto spadła poniżej 2.000.000,00 zł (dwóch milionów złotych),
 - 4) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, Komisja udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana na stronie internetowej www.lukasbank.pl oraz przekazana Komisji.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Rozdział 13. Inne Postanowienia.

Art. 55. Inne postanowienia

1. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Sądem wyłącznie właściwym do rozstrzygania sporów pomiędzy Uczestnikami a Funduszem lub Towarzystwem jest sąd powszechny właściwy dla siedziby Funduszu.
3. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

Rozdział 14. Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu

Art. 56.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość jego Aktywów i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 57.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb

- Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach,
- (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub - za zgodą Komisji - w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym - w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym - w rozumieniu Ustawy, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
 - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
 3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Art. 58

Inwestycje Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest 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 Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, 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.
3. Aktywa Subfunduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, mogą być lokowane w niewystandaryzowane instrumenty pochodne należące do kategorii lokat, o której mowa w ust. 4 pkt (1).
 4. Subfundusz może zawierać:
 - (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
 - (2) kontrakty terminowe na indeks WIG20.
 5. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4 pkt (2), będą płynność tych instrumentów oraz koszty transakcji.
 6. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4 pkt (1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4 pkt (2), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji.
 7. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w ust. 4, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
 - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
 - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
 - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę
-

zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

- (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

Art. 59.

(uchylony)

Art. 60.

(uchylony)

Art. 61.

Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 62.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu w instrumenty podmiotów prawa publicznego

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 63.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
 - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
 - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności,

współpraca Komisji z tym organem,

- c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

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

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (3), nie może przekraczać 5% (pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa którejkolwiek z Subfunduszy.

Art. 64.

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 65.

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 66.

Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu

1. 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.
2. Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części Aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
3. Do 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w dłużne 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&Poor's, Moody's lub Fitch.
4. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze oraz instrumenty, o których mowa w art. 63 ust. 1 pkt (1) – (3), z tym, że wartość lokat w instrumenty, o których mowa w art. 63 ust. 1

- pkt (1) – (3) nie może przekraczać 5% (pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
 6. Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji, poziom rentowności i ryzyka kredytowego dostępnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.

Art. 67.

Koszty obciążające Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
 - (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
 - (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
 - (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - (5) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,
 - (6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
 - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
 - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
 - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,25% (dwa i dwadzieścia pięć setnych procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od

średniej rocznej wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczana jest w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od wartości Aktywów Subfunduszu z danego Dnia Wyceny i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Art. 68.

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Konwersji, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

Rozdział 15. Subfundusz Lukas Lokacyjny

Art. 69.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Lukas Lokacyjny

1. 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.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 70.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Lokacyjny

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach,
 - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub - za zgodą Komisji - w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
- (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Art. 71.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Lokacyjny w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest 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 Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, 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. 70 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. 70 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, mogą być lokowane w niewystandaryzowane instrumenty pochodne należące do kategorii lokat, o której mowa w ust. 4.
4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży

walut.

5. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4, będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta.
6. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej.
7. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w ust. 4, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
 - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
 - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut,
 - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów, -
 - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

Art. 72.

(uchylony)

Art. 73.

(uchylony)

Art. 74.

Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Lukas Lokacyjny

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 75.**Inwestycje Subfunduszu Lukas Lokacyjny w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 76.**Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Lukas Lokacyjny**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 77.**Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Lukas Lokacyjny**

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 78.**Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Lukas Lokacyjny**

1. 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.
2. Do 40% (czterdziestu 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&Poor's, Moody's lub Fitch.
3. Do 5% (pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 2, wyemitowane przez jeden podmiot lub przez emitentów wchodzących w skład jednej grupy kapitałowej.
4. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej.
5. 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.
6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Przy ustalaniu udziałów poszczególnych kategorii dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności poziom rentowności i ryzyka kredytowego dostępnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych. Dobór lokat ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w krótkim i średnim horyzoncie czasowym, przy umiarkowanej akceptacji ryzyka niewypłacalności emitenta.

Art. 79.**Koszty obciążające Subfundusz Lukas Lokacyjny**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów

Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
 - 2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,³⁾ odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
 - 4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 5) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,
 - 6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
- (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
 - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
 - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Lukas Lokacyjny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Lokacyjny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,95% (jeden i dziewięćdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczana jest w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od wartości Aktywów Subfunduszu z danego Dnia Wyceny i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Art. 80.

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Lukas Lokacyjny

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Konwersji, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych

Rozdział 16. Subfundusz Lukas Bezpieczny

Art. 81.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Lukas Bezpieczny

1. 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.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 82.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Bezpieczny

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach,
 - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
 - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do

OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Art. 83.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Bezpieczny w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest 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 Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, 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. 82 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. 82 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, mogą być lokowane w niewystandaryzowane instrumenty pochodne należące do kategorii lokat, o której mowa w ust. 4 pkt (1).
4. Subfundusz może zawierać:
 - (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
 - (2) kontrakty terminowe na indeks WIG20.
5. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4 pkt (2), będą płynność tych instrumentów oraz koszty transakcji.
6. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4 pkt (2), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych

zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji.

7. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w ust. 4, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
- (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
 - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
 - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
 - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

Art. 84.

(uchylony)

Art. 85.

(uchylony)

Art. 86.

Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Lukas Bezpieczny

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 87.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Bezpieczny w instrumenty podmiotów prawa publicznego

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 88.**Inwestycje Subfunduszu Lukas Bezpieczny w tytuły uczestnictwa**

1. Subfundusz może nabywać:
 - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
 - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -

pod warunkiem że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (3), nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa którejkolwiek z Subfunduszy.

Art. 89.**Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Lukas Bezpieczny**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 90.**Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Lukas Bezpieczny**

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 91.**Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Lukas Bezpieczny**

1. 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.
2. Nie mniej niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części Aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
3. Do 40% (czterdziestu 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&Poor's, Moody's lub Fitch.
4. Do 5% (pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 3, wyemitowane przez jeden podmiot lub przez emitentów wchodzących w skład jednej grupy kapitałowej.
5. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty, o których mowa w art. 83 ust. 3 pkt (2) oraz tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 88.
6. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w jednej walucie obcej.
7. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
8. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.
9. Przy ustalaniu udziałów akcji, instrumentów pochodnych, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności następujące czynniki:
 - a) relacja pomiędzy bieżącą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa a analogiczną wartością z końca poprzedniego roku kalendarzowego,
 - b) kształtowanie się i perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych,
 - c) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji.

Art. 92.**Koszty obciążające Subfundusz Lukas Bezpieczny**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
 - 2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,³⁾ odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
 - 4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 5) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,

- 6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
 - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
 - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
 - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Lukas Bezpieczny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Bezpieczny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
 3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
 4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
 5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,95% (jeden i dziewięćdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Subfunduszu.
 6. Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczana jest w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od wartości Aktywów Subfunduszu z danego Dnia Wyceny i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Art. 93.

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Lukas Bezpieczny

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Konwersji, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych

Rozdział 17. Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski

Art. 94.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 95.**Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach,
 - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
 - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Art. 96.**Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski w instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

-
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest 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 Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, 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. 95 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. 95 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
 3. Aktywa Subfunduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, mogą być lokowane w niewystandaryzowane instrumenty pochodne należące do kategorii lokat, o której mowa w ust. 4 pkt (1).
 4. Subfundusz może zawierać:
 - (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
 - (2) kontrakty terminowe na indeks WIG20.
 5. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4 pkt (2) będą płynność tych instrumentów oraz koszty transakcji.
 6. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4 pkt (1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4 pkt (2) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji.
 7. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w ust. 4, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
 - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
 - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa
-

zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

- (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
- (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

Art. 97.

(uchylony)

Art. 98.

(uchylony)

Art. 99.

Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 100.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski w instrumenty podmiotów prawa publicznego

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 101.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski w tytuły uczestnictwa

Subfundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Art. 102.

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach

wskazanych w Ustawie.

Art. 103.**Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski**

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 104.**Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski**

1. 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:
 - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) należności wyrażone w walucie polskiej,
 - c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
2. Nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części Aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
3. Od 40% (czterdzieści procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze i instrumenty, o których mowa w art. 96 ust. 3 pkt 2.
4. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.

Art. 105.**Koszty obciążające Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
 - 2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
 - 4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 5) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,
 - 6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości

obliczanej w sposób następujący:

- (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
 - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
 - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
 4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
 5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,75% (dwa i siedemdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Subfunduszu.
 6. Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczana jest w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od wartości Aktywów Subfunduszu z danego Dnia Wyceny i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Art. 106.

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Konwersji, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych

Rozdział 18. Subfundusz Lukas Dynamiczny Europejski

Art. 107.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 108.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach,
 - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
 - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
 3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Art. 109.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest 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 Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, 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. 108 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. 108 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, mogą być lokowane w niewystandaryzowane instrumenty pochodne należące do kategorii lokat, o której mowa w ust. 4.
 4. Subfundusz może zawierać terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut.
 5. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4, będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub instrumentów, o których mowa w art. 114 ust. 1, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta.
 6. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej.
 7. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w ust. 4, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
 - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
 - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut,
 - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
 - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

Art. 110.

(uchylony)

Art. 111.

(uchylony)

Art. 112.**Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski**

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfunduszu stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 113.**Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 114.**Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski w tytuły uczestnictwa**

1. Subfundusz może nabywać:
 - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
 - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

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

2. Nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez jeden podmiot. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji, o której mowa w ust. 1 pkt (3), nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa któregośkolwiek z Subfunduszy.

Art. 115.

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski -

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 116.

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 117.

Inne ograniczenia inwestycyjne oraz kryteria doboru lokat Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski

1. 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.
2. Od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu będą stanowiły:
 - a) tytuły uczestnictwa instytucji, o których mowa w art. 114 ust. 1, inwestujących głównie w akcje i instrumenty o podobnym charakterze, podmiotów z siedzibą w Europie lub prowadzących przeważającą część swojej działalności na terytorium Europy,
 - b) akcje i instrumenty o podobnym charakterze emitowane przez podmioty z siedzibą w Europie lub prowadzące przeważającą część swojej działalności na terytorium Europy.
3. Od 20% (dwudziestu procent) do 60% (sześćdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
4. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

5. Przy ustalaniu udziałów tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 114 ust. 1, akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności:
 - a) wartość aktywów i dotychczasowe wyniki inwestycyjne funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a także wielkość opłaty za zarządzanie,
 - b) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji,
 - c) kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Art. 118.

Koszty obciążające Subfundusz Lukas Dynamiczny Europejski

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
 - 2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,,
 - 3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
 - 4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 5) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,
 - 6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
 - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
 - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
 - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,75% (dwa i siedemdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczana jest w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od wartości Aktywów Subfunduszu z danego Dnia Wyceny i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Art. 119.

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Lukas Dynamiczny Europejski

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Konwersji, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych

Rozdział 19. Subfundusz Lukas Dynamiczny Globalny

Art. 120.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 121.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach,
 - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub - za zgodą Komisji - w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z

- kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
- (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
 3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Art. 122.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest 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 Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, 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. 121 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. 121 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, mogą być lokowane w niewystandaryzowane instrumenty pochodne należące do kategorii lokat, o której mowa w ust. 4.
4. Subfundusz może zawierać terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut.
5. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4, będzie

dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub instrumentów, o których mowa w art. 127 ust. 1, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta.

6. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej.
7. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w ust. 4, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
 - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
 - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut,
 - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
 - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

Art. 123.

(uchylony)

Art. 124.

(uchylony)

Art. 125.

Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 126

Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny w instrumenty podmiotów prawa publicznego

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w

papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 127.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
 - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
 - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -
pod warunkiem że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez jeden podmiot. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji, o której mowa w ust. 1 pkt (3), nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa któregośkolwiek z Subfunduszy.

Art. 128.

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 129.

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do

roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 130.

Inne ograniczenia inwestycyjne oraz kryteria doboru lokat Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny

1. Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym globalnym rynków zagranicznych i lokuje swoje Aktywa w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego bez względu na kraj siedziby emitenta.
2. Od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu będą stanowiły:
 - a) tytuły uczestnictwa instytucji, o których mowa w art. 127 ust. 1, inwestujących głównie w akcje i instrumenty, o których mowa z punkcie b),
 - b) akcje i instrumenty o podobnym charakterze, emitowane przez podmioty z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Od 20% (dwudziestu procent) do 60% (sześćdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
4. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Przy ustalaniu udziałów tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 127 ust. 1, akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności:
 - a) wartość aktywów i dotychczasowe wyniki inwestycyjne funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a także wielkość opłaty za zarządzanie,
 - b) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji,
 - c) kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Art. 131.

Koszty obciążające Subfundusz Lukas Dynamiczny Globalny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
 - 2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
 - 4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 5) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,
 - 6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
 - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku

- Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
- (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
 - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
 4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
 5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,75% (dwa i siedemdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Subfunduszu.
 6. Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczana jest w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od wartości Aktywów Subfunduszu z danego Dnia Wyceny i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Art. 132.

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Lukas Dynamiczny Globalny

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Konwersji, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

Rozdział 20. Subfundusz Lukas Akcyjny

Art. 133.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Lukas Akcyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 134.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Akcyjny

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium

- Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach,
- (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
 - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
 3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Art. 135.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Akcyjny w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest 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 Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, 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. 134 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. 134 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, mogą być lokowane w niewystandaryzowane instrumenty pochodne należące do kategorii lokat, o której mowa w ust. 1 pkt (1).
 4. Subfundusz może zawierać:
 - (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
 - (2) kontrakty terminowe na indeks WIG20.
 5. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4 pkt (2), będą płynność tych instrumentów oraz koszty transakcji.
 6. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4 pkt (1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4 pkt (2), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji.
 7. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w ust. 4, wiązą się następujące rodzaje ryzyk:
 - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
 - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
 - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
-

- (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

Art. 136.

(uchylony)

Art. 137.

(uchylony)

Art. 138.

Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Lukas Akcyjny

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 139.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Akcyjny w instrumenty podmiotów prawa publicznego

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 140.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Akcyjny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
 - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
 - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w

szczegółności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,

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

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

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (3), nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a wartość lokat w te instrumenty wyemitowane przez jeden podmiot nie może być wyższa niż 20% (dwadzieścia procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa któregośkolwiek z Subfunduszy.

Art. 141.

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Lukas Akcyjny

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 142.

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Lukas Akcyjny

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 143.

Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Lukas Akcyjny

1. 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:
 - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) należności wyrażone w walucie polskiej,
 - c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
2. Subfundusz jest subfunduszem akcji i co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje w oparciu o analizę fundamentalną.
3. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Art. 144.**Koszty obciążające Subfundusz Lukas Akcyjny**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
 - 2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
 - 4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 5) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,
 - 6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
 - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
 - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
 - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Lukas Akcyjny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Akcyjny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,95% (dwa i dziewięćdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczana jest w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od wartości Aktywów Subfunduszu z danego Dnia Wyceny i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Art. 145.**Minimalne wpłaty do Subfunduszu Lukas Akcyjny**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Konwersji, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych

Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych

Rozdział 21. Subfundusz Lukas Akcji Nowej Europy

Art. 146.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 147.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach,
 - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
 - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące

przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymana na rachunkach bankowych.

Art. 148.

Inwestycje Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest 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 Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, 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. 147 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. 147 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
 - (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
 - (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na indeksy akcji notowane na następujących rynkach: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe i Deutsche Borse,
 - (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na akcje notowane na następujących giełdach: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe i Deutsche Borse,
 - (4) transakcje swap na stopę procentową,
 - (5) transakcje swap walutowy.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu /

sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) - (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.

5. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) i (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (4) i (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
- (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard&Poor's lub Fitch lub
 - (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,
- lub ich oddziałami.
6. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
- (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
 - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
 - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
 - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

Art. 149.

(uchylony)

Art. 150.

(uchylony)

Art. 151.**Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy**

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 152.**Inwestycje Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 153.**Inwestycje Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy w tytuły uczestnictwa**

1. Subfundusz może nabywać:
 - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
 - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
- pod warunkiem że nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy

inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (3) nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a wartość lokat w te instrumenty wyemitowane przez jeden podmiot nie może być wyższa niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa którejkolwiek z Subfunduszy.

Art. 154.

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 155.

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 156.

Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy

1. Subfundusz jest regionalnym subfunduszem akcji rynków zagranicznych, co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Aktywów Subfunduszu lokowane jest w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (w szczególności prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Republiki Austrii, Republiki Czeskiej, Republiki Słowackiej, Republiki Kazachstanu, Macedonii, Republiki Węgierskiej, Rumunii, Republiki Bułgarii, Republiki Słowenii, Republiki Łotewskiej, Republiki Litewskiej, Republiki Estońskiej, Republiki Tureckiej, Republiki Chorwacji, Federacji Rosyjskiej, Ukrainy, Republiki Serbii, Republiki Czarnogóry, Bośni i Hercegowiny.
2. Nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) aktywów Subfunduszu lokowana jest w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) wyemitowane przez podmioty z siedzibą w jednym państwie.
3. Do 34 % (trzydziestu czterech procent) aktywów Subfunduszu może być lokowane w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym

inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium innego państwa niż wymienione w ust. 1.

4. Wybór akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) do portfela następuje w oparciu o analizę fundamentalną.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Art. 157.

Koszty obciążające Subfundusz Akcji Nowej Europy

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
 - 2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
 - 4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 5) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,
 - 6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
 - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
 - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
 - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Lukas Akcji Nowej Europy do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty Nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,95% (trzy i dziewięćdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od

średniej rocznej wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczana jest w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od wartości Aktywów Subfunduszu z danego Dnia Wyceny i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Art. 158.

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Akcji Nowej Europy

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Konwersji, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.