

## **PROSPEKT INFORMACYJNY**

# **Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Fundusz inwestycyjny może używać nazwy  
Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO  
zarządzany przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z  
siedzibą w Poznaniu

Strona internetowa: [www.arka.pl](http://www.arka.pl)

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

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w Poznaniu, dnia 11 września 2007 roku, zaktualizowany na dzień 30 października 2007 roku, 9 maja 2008 roku, 8 grudnia 2008 roku, 31 grudnia 2008 roku, 30 marca 2009 roku, 28 maja 2009 roku, 13 lipca 2009 roku, 22 września 2009 roku, na dzień 2 listopada 2009 roku, dzień 08 marca 2010 roku oraz na dzień 28 maja 2010 roku.

Tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony dnia 9 maja 2008 roku oraz zaktualizowany na dzień 8 grudnia 2008 roku, 31 grudnia 2008 roku, 30 marca 2009 roku, 28 maja 2009 roku, 13 lipca 2009 roku, 22 września 2009 roku, na dzień 2 listopada 2009 roku, na dzień 08 marca 2010 roku, na dzień 28 maja 2010 roku oraz na dzień 26 sierpnia 2010 roku.



**WBK**

| Fundusze Inwestycyjne Arka

## **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.....	38
Rozdział 5.	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz. ....	40
Rozdział 6.	Informacje dodatkowe. ....	43
Rozdział 7.	Załączniki. ....	47

## **Rozdział 1. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.**

### **1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa:**

Firma: BZ WBK AIB 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:**

Krzysztof Samotij – 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.**

Krzysztof Samotij



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 AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska  
Siedziba: Poznań  
Adres: plac Wolności 16, 61-739 Poznań  
Numery telefoniczne:  
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, a także data wpisu do rejestru.**

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis dokonany w dniu 26 lutego 2001 roku pod numerem 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 2009r., na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta:

Kapitał własny	170 793 291,81 zł;
Kapitał zakładowy	12 000 000,00 zł;
Kapitał zapasowy	4 084 008,67 zł;
Kapitał z aktualizacji wyceny	- 3 099 521,56 zł;
Kapitał rezerwowy	1 931,91 zł;
Zysk z lat ubiegłych	14 670 650,40 zł;
Wynik finansowy roku 2009 netto	80 136 222,39 zł.

**5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa 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 AIB 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 AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy plac Wolności 16, 61-739 Poznań.

**7. Imiona i nazwiska.**

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

Krzysztof Samotij – Prezes Zarządu

Krzysztof Człapowski – Członek Zarządu

**7.2 Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem Przewodniczącego.**

Justyn Konieczny – Przewodniczący Rady Nadzorczej;  
Wanda Rogowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej;  
Piotr Bodył – Szymala – Członek Rady Nadzorczej.

**7.3 Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Funduszem.**

Katarzyna Dąbrowska

**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**

Krzysztof Samotij – Prezes Zarządu

nie pełni poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Krzysztof Człapowski – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny

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

**Rada Nadzorcza**

Justyn Konieczny – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Członek Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej BZ WBK AIB Asset Management S.A.

Wanda Rogowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej;

Dyrektor ds. Finansów, Ryzyka, Compliance w Pionie Bankowości Inwestycyjnej Banku Zachodniego WBK SA, Członek Rady Nadzorczej BZ WBK AIB Asset Management SA, Członek Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego BZ WBK SA, Członek Rady Nadzorczej BZ WBK Leasing SA, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej BZ WBK Nieruchomości SA.

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., od 2006 roku - Członek Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego BZ WBK S.A..

**Zarządzający Funduszem**

Katarzyna Dąbrowska

Związana z BZ WBK AIB Asset Management S.A. od grudnia 2005 r. Początkowo zatrudniona była jako analityk finansowy, a następnie (od maja 2007 r.) na stanowisku doradcy inwestycyjnego.

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

Arka BZ WBK Ochrony Kapitału Fundusz Inwestycyjny Otwarty;  
Arka BZ WBK Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty;  
Arka BZ WBK Obligacji Europejskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty;  
Arka BZ WBK Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty;  
Arka BZ WBK Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty;  
Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty;  
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty;  
Arka BZ WBK Energii Fundusz Inwestycyjny Otwarty;  
LUKAS 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 Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 9 października 2007 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 26 października 2007 roku pod numerem RFi 330.

### **3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz:**

#### **3.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli fundusz zbywa jednostki różnych kategorii.**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, na warunkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, S i T. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa.
2. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zbywane są podmiotom w zależności od Wartości Inwestycji Uczestnika. Jeśli Wartość Inwestycji Uczestnika wynosi:
  - a) mniej niż 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
  - b) co najmniej 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) i mniej niż 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii S,
  - c) co najmniej 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Wartość Inwestycji Uczestnika jest to wartość Jednostek Uczestnictwa (określona według ceny nabycia) zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszy Inwestycyjnych Otwartych Arka zarządzanych przez Towarzystwo, należących do Uczestnika, powiększona o bieżące wpłaty.

3. W przypadku osiągnięcia albo przekroczenia przez Wartość Inwestycji Uczestnika progów, o których mowa w pkt 2, Fundusz dokonuje odpowiedniej zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa. Zamiana jest dokonywana w Dniu Wyceny, w którym wystąpiła okoliczność uzasadniająca zamianę.
4. Podmioty, będące osobami prawnymi i zamierzające powierzyć Funduszowi kwotę prze-

kraczącą 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) albo prowadzące Pracowniczy Program Emerytalny, mogą – na podstawie umowy z Towarzystwem – wskazać kategorię Jednostek Uczestnictwa, jakie zamierzają nabywać na danym Rejestrze Uczestnika Funduszu. Punktów 2 i 3 nie stosuje się.

**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 zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego Arka, o ile statut tego funduszu nie wyklucza możliwości dokonania takiej Konwersji,
- ♦ zawarcia z Funduszem dodatkowych umów, wskazanych w Statucie Funduszu, w szczególności do zawarcia umów Specjalnych Programów Inwestycyjnych, umów o świadczenie usług za pośrednictwem telefonu i Internetu,
- ♦ 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 kilku Rejestrów Uczestnika 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. 31 Statutu,
- ♦ złożenia zapisu na wypadek śmierci,
- ♦ udziału w aktywach Funduszu w przypadku jego likwidacji.

**5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.**

Nie dotyczy.

**6. Sposób i szczegółowe warunki:**

**6.1 Zbywania Jednostek Uczestnictwa.**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr Uczestnika Funduszu, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz, wydzielony rachunek u Dystrybutora lub rachunek nabyć Funduszu u Depozytariusza. Osoba, która przekazała dane niezbędne do otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu oraz wyraziła zgodę na brzmienie regulaminu świadczenia usług za pośrednictwem telefonu i Internetu, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz, rachunek nabyć Funduszu u Depozytariusza.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa za wpłaty dokonywane w złotych polskich oraz w euro. Przyjmowanie wpłat we wszystkich walutach, wskazanych w zdaniu poprzedzającym, jest zależne od możliwości technicznych Dystrybutorów. W sposób wskazany w art. 58 ust. 7, Statutu Fundusz będzie informował o walutach, w jakich możliwe jest składanie zleceń nabycia i odkupienia za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów oraz o zmianach w tym zakresie.

Minimalna pierwsza wpłata do Funduszu w złotych polskich wynosi 1 000 zł, a każda kolejna – 500 zł. Minimalna pierwsza wpłata do Funduszu w euro wynosi 250 EUR, a każda kolejna – 100 euro.

W przypadku Indywidualnych Kont Emerytalnych pierwsza wpłata do Funduszu wynosi co najmniej 500 zł, a każda kolejna – co najmniej 100 zł. Wpłaty na Indywidualne Konta Emerytalne są możliwe wyłącznie w walucie polskiej.

W przypadku złożenia przez Uczestnika kilku zleceń dotyczących jednego Rejestru Uczestnika Funduszu, które zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej winny być rozliczane w tym samym Dniu Wyceny, niezależnie od daty i godziny ich złożenia, zlecenia te będą realizowane przy zachowaniu zasady, że zlecenia nabycia są realizowane przed Konwersjami, a Konwersje – przed zleceniami odkupienia. Zlecenia tego samego typu rozliczane w tym samym Dniu Wyceny będą realizowane w kolejności losowej. W przypadku złożenia zleceń, których wykonanie zgodnie z powyższymi zasadami nie jest możliwe, zlecenia niemożliwe do wykonania będą odrzucane.

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa winno zostać opłacone w kwocie dokładnie odpowiadającej kwocie zlecenia bezpośrednio w placówce przyjmującej zlecenia albo w terminie wskazanym na zleceniu przelewem na wskazany w zleceniu rachunek.

Po otwarciu każdego Rejestru Uczestnika Funduszu przypisywany jest do niego indywidualny numer rachunku bankowego należącego do Funduszu, służącego do dokonywania kolejnych wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze Uczestnika Funduszu. Indywidualny numer rachunku bankowego jest przekazywany Uczestnikowi wraz z potwierdzeniem dokonania pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Każda wpłata dokonana na powyższy rachunek bankowy jest identyfikowana wyłącznie przy pomocy powyższego numeru rachunku, jest równoznaczna ze zleceniem nabycia i jest przeliczana na Jednostki Uczestnictwa w terminach i na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym.

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 pkt 17.3 niniejszego rozdziału.

## **6.2 Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

W przypadku złożenia przez Uczestnika kilku zleceń dotyczących jednego Rejestru Uczestnika Funduszu, które zgodnie ze Statutem oraz Prospektem winny być rozliczane w tym samym Dniu Wyceny, niezależnie od daty i godziny ich złożenia, zlecenia te będą realizowane przy zachowaniu zasady, że zlecenia nabycia są realizowane przed Konwersjami, a Konwersje – przed zleceniami odkupienia. Zlecenia tego samego typu rozliczane w tym samym Dniu Wyceny będą realizowane w kolejności losowej. W przypadku złożenia zleceń, których wykonanie zgodnie z powyższymi zasadami nie jest możliwe, zlecenia niemożliwe do wykonania będą odrzucane.

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, określonym zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt 8.1 i 8.2 niniejszego rozdziału, od tych Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia. Fundusz dokonuje wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – według wyboru Uczestnika – w walucie polskiej lub w euro. Dokonywanie wypłat z tytułu odkupień we wszystkich walutach wskazanych w zdaniu poprzedzającym, jest zależne od możliwości technicznych Dystrybutorów. W sposób wskazany w art. 58 ust. 7, Statutu Fundusz będzie informował o walutach, w jakich możliwe jest składanie zleceń nabycia i odkupienia za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów oraz o zmianach w tym zakresie.
2. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które składa Uczestnik Funduszu, może zawierać następujące dyspozycje:
  - a) odkupienia przez Fundusz określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, nie mniej jednak niż 20 (dwudziestu) Jednostek Uczestnictwa lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu,
  - b) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub takiej ich liczby, w wyniku odkupienia której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych brutto, nie mniej jednak niż 250,00 EUR (dwieście pięćdziesiąt euro) – w

przypadku odkupienia w euro albo nie mniej niż 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) – w przypadku odkupienia w walucie polskiej,

- c) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub takiej ich liczby, w wyniku odkupienia której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych netto, nie mniej jednak niż 250,00 EUR (dwieście pięćdziesiąt euro) – w przypadku odkupienia w euro albo nie mniej niż 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) – w przypadku odkupienia w walucie polskiej.

Zlecenia odkupienia opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa są nieważne.

3. 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.
4. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE Uczestnika Funduszu złożone w sposób inny niż na jednym z formularzy powołanych w pkt 3 są nieważne.
5. W przypadku gdy ilość Jednostek Uczestnictwa określona w zleceniu odkupienia z danego rejestru przez Fundusz jest wyższa lub różni się od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa na tym rejestrze o mniej niż dwadzieścia Jednostek Uczestnictwa, odkupione zostaje całe saldo posiadanych na tym rejestrze Jednostek Uczestnictwa.
6. W przypadku, gdy kwota określona w zleceniu odkupienia z danego rejestru przez Fundusz jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z tego rejestru lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa na tym rejestrze w dniu wykonania operacji odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 250,00 EUR (dwieście pięćdziesiąt euro) – w przypadku wskazania euro jako waluty odkupienia albo o mniej niż 1 000 PLN (jeden tysiąc złotych) – w przypadku wskazania waluty polskiej jako waluty odkupienia, odkupione zostaje całe saldo posiadanych na tym rejestrze Jednostek Uczestnictwa.
7. Z zastrzeżeniem wyjątku wskazanego w pkt. 8, Jednostki Uczestnictwa są odkupywane według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są jednostki uczestnictwa nabyte najwcześniej.
8. Uczestnik będący osobą fizyczną, który:
  - (1) wyraził zgodę na treść obowiązującego u Dystrybutora regulaminu świadczenia usług za pośrednictwem internetu, lub
  - (2) ma prawo składać zlecenia na zasadach określonych w Regulaminie świadczenia usług za pośrednictwem telefonu i Internetumoże – wyłącznie za pośrednictwem Internetu – wskazać przy składaniu zlecenia odkupienia następujące metody rozchodowania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa:
  - 1) FIFO – w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej,
  - 2) HIFO – w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie,
  - 3) LIFO – w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej,
  - 4) wybór konkretnych pakietów Jednostek Uczestnictwa, które mają zostać odkupione.
9. Z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna, której wysokość określona jest w pkt 17.3 niniejszego rozdziału.

10. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów pkt. 2 oraz 5-6 nie stosuje się.
11. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje Umowa o prowadzenie IKE.

### **6.3 Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.**

1. Zamiana (Konwersja) następuje na bazie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa dotychczasowego Funduszu i wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa funduszu, na którego jednostki ma zostać dokonana Konwersja w terminach wskazanych w pkt 8.1.
2. Zlecenie Konwersji musi zawierać imię i nazwisko Uczestnika, jego numer Rejestru Uczestnika Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa albo kwotę zlecenia oraz nazwę funduszu, na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja.
3. Zlecenie Konwersji Jednostek Uczestnictwa, które składa Uczestnik, może zawierać następujące dyspozycje:
  - (1) Konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, nie mniej jednak niż 20 (dwudziestu) Jednostek Uczestnictwa lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu,
  - (2) Konwersji Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych brutto, nie mniej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych),
  - (3) Konwersji Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych netto, nie mniej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).Zlecenia Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa są nieważne.
4. W przypadku składania zlecenia, o którym mowa w pkt. 3 ppkt (1), gdy ilość Jednostek Uczestnictwa określona w tym zleceniu jest wyższa lub różni się od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 20 (dwadzieścia) Jednostek Uczestnictwa, Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
5. W przypadku składania zlecenia, o którym mowa w pkt. 3 ppkt (2) albo (3), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z rejestru źródłowego w ramach Konwersji lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
6. W przypadku gdy Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje do funduszu o wyższej stawce opłaty dystrybucyjnej, pobierana jest wyrównująca opłata dystrybucyjna według stawki, będącej różnicą wysokości stawki opłaty dystrybucyjnej stosowanej w funduszu, na którego jednostki ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w dotychczasowym Funduszu.
7. W przypadku gdy Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje do funduszu o niższej lub równej stawce opłaty dystrybucyjnej, wyrównująca opłata dystrybucyjna nie jest pobierana.
8. Jednostki Uczestnictwa nabyte w wyniku Konwersji, o której mowa w pkt 6, nie podlegają opłacie wyrównującej przy kolejnych Konwersjach.
9. W przypadku Konwersji pobierana jest opłata dodatkowa według stawek wskazanych w pkt 17.3 niniejszego rozdziału. W przypadku Konwersji opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.
10. Stawki opłat pobieranych przez Fundusz są wskazane w pkt 17.3 niniejszego rozdziału. Stawki opłat pobieranych w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo są dostępne w ich prospektach informacyjnych oraz na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).

#### **6.4 Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu.**

Fundusz nie wypłaca dochodów bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz niezwłocznie, począwszy od dnia roboczego (każdy dzień tygodnia z wyjątkiem soboty, niedzieli i dni ustawowo wolnych od pracy) następującego po dniu ujęcia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w księgach Funduszu, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi. Wypłata kwoty należnej Uczestnikowi 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.

Dystrybutor jest uprawniony do wprowadzenia ograniczenia wielkości kwoty wypłaty gotówkowej oraz do odstąpienia od oferowania wypłat gotówkowych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Z uwagi na prowadzoną przez Fundusz 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 punkcie 12.2.1).

Fundusz wypłaca Uczestnikom kwoty należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – według wyboru Uczestnika – w walucie polskiej lub w euro.

#### **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 późniejszym niż wskazany w pkt. 8 rozdziału 3 Prospektu albo niezrealizowania zlecenia Towarzystwo albo Dystrybutor, albo Agent Transferowy, w zależności od tego, któremu z tych podmiotów może być przypisana wina za opóźnioną realizację zlecenia, dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na rejestr Uczestnika.

W przypadku braku takiej możliwości, spowodowanym w szczególności zerowym saldem na rejestrze Uczestnika Funduszu, wypłaci Uczestnikowi, który poniósł szkodę w związku z opóźnioną realizacją lub niezrealizowaniem zlecenia, świadczenie pieniężne.

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.

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

W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Uczestnicy, których zlecenia nabycia, odkupienia przez Fundusz lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane w dniu, w którym ustalono błędnie Wartość Aktywów Netto 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 nabeędzie dodatkowe Jednostki Uczestnictwa na rejestr Uczestnika.

W przypadku braku takiej możliwości, spowodowanym w szczególności zerowym saldem na Rejestrze Uczestnika Funduszu, Uczestnicy ci otrzymają na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny, wskazany w zleceniu odkupienia przez Fundusz, wyrównanie w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką otrzymaliby, gdyby zlecenie zostało rozliczone prawidłowo, a kwotą otrzymaną w rzeczywistości.

Uczestnicy, którzy zażądali odkupienia i wskazali odbiór w gotówce, otrzymają kwotę wyliczoną w wyżej wskazany sposób 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 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 na Jednostkę Uczestnictwa, która była wyższa od prawidłowej, Towarzystwo nabędzie na rejestr dodatkowe Jednostki Uczestnictwa w ilości będącej różnicą pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaka byłaby nabyta, gdyby zlecenie zostało rozliczone prawidłowo, a liczbą Jednostek Uczestnictwa nabytą w rzeczywistości.

W przypadku braku takiej możliwości, spowodowanym w szczególności zerowym saldem na Rejestrze 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 zleceń Konwersji**

Konwersja jest to jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku) jednostek uczestnictwa w innym funduszu.

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.

### **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 nastąpi w tym samym dniu uznanie rachunku nabyć Funduszu u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych koniecznych do wykonania takiego zlecenia, z zastrzeżeniem pkt 2.
2. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów posiadających odpowiednie możliwości techniczne, gdy zlecenie nabycia zostanie przyjęte przed godz. 9:00 (dziewiątą zero zero) czasu polskiego, a Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej realizacji przed godz. 12:00 (dwunastą zero zero) czasu polskiego tego dnia i nastąpi w tym samym dniu uznanie rachunku nabyć Funduszu u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych koniecznych do wykonania zlecenia, osoba wpłacająca środki do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Przez przyjęcie zlecenia rozumie się złożenie zlecenia oraz jego opłacenie. Na stronie in-

ternetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl) Fundusz publikuje listę Dystrybutorów, ze wskazaniem, czy zlecenia złożone za pośrednictwem danego Dystrybutora – w przypadku dochowania terminów wskazanych powyżej – są rozliczane w Dniu Wyceny określonym w niniejszym punkcie.

3. Zapisów pkt 2 nie stosuje się do wpłat bezpośrednich.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
5. 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 niniejszego rozdziału.
6. Okres, o którym mowa w pkt 5, liczy się od momentu otrzymania przez Dystrybutora zarówno środków pieniężnych, jak i prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku wpłat bezpośrednich i Dystrybutorów nie prowadzących obsługi kasowej – od momentu otrzymania środków pieniężnych przez Fundusz.
7. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w pkt 5, 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:

- (1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Funduszu

albo

- (2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadkach, o których mowa w akapicie poprzedzającym, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- (1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
- (2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wpłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadku, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuż-

szy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

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

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## 11. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu.

### 11.1 *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.*

Fundusz jest funduszem akcji regionu Europy Środkowo-Wschodniej.

Fundusz lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze emitowane przez podmioty notowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Austrii, Republiki Czeskiej, Węgier, Rumunii, Bułgarii i Turcji. Fundusz może lokować do 34% (trzydzieści czterech procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium innych państw niż wskazane powyżej.

Co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów fundusz będzie lokował w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze wyemitowane przez spółki działające na rynku nieruchomości i budownictwa, w tym w szczególności przez spółki, których podstawowym przedmiotem lub jednym z podstawowych przedmiotów działalności jest prowadzenie projektów budowlanych (działalność deweloperska), inwestowanie w nieruchomości, wykonawstwo budowlane i realizacja inwestycji budowlanych, zarządzanie nieruchomościami, wynajem nieruchomości, obrót i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, produkcja materiałów budowlanych lub produkcja materiałów wykończeniowych oraz w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze emitowane przez instytucje finansowe, w szczególności banki.

Inwestycje Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) aktywów Funduszu.

### 11.2 *Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu.*

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:

- (1) analizę fundamentalną – w odniesieniu do 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),
- (2) analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
- (3) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- (4) dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych – w odniesieniu do wystandaryzowanych lub niewystandaryzowanych terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut,
- (5) płynność instrumentów, koszty transakcji oraz wielkość ryzyka kontrahenta – w odniesieniu do kontraktów terminowych, opcji na indeksy i opcji na akcje,
- (6) oczekiwania co do kierunku zmian stóp procentowych lub kursów walut – w odniesieniu do transakcji swap walutowy i transakcji swap na stopę procentową.

- 11.3 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.

- 11.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**

Wartość Aktywów Netto Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu. Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ występują kategorie ryzyk specyficzne dla inwestycji w instrumenty pochodne, szczegółowo opisane w pkt 12.1.

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

Nie dotyczy.

- 12. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.**

- 12.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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.**

Fundusz dokonuje bezpośrednich inwestycji w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze. Fundusz może także podejmować pośrednie inwestycje na zagranicznych rynkach akcji poprzez inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których przedmiotem lokat są instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

W związku z powyższym, czynniki ryzyka związane z lokowaniem aktywów w instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz wchodzące w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mogą w sposób pośredni (jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa) lub bezpośredni (instrumenty udziałowe, w tym tytuły uczestnictwa w *Exchange Traded Funds*) wpływać na zmianę wartości jednostek uczestnictwa Funduszu.

#### **ryzyko rynkowe**

Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które bezpośrednio lub pośrednio inwestuje Fundusz, 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 postrzegania przez Inwestorów wpływu wskazanych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (instrumenty udziałowe) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje). W przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania ryzyko rynkowe występuje wyłącznie w odniesieniu do tytułów uczestnictwa będących przedmiotem notowań na rynku regulowanym.

### **ryzyko płynności**

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych 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 kontrahenta**

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

### **ryzyko walutowe**

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Przedmiotem lokat Funduszu są aktywa denominowane głównie w walutach lokalnych następujących państw: Rzeczypospolitej Polskiej, Węgier, Republiki Czeskiej, Austrii, Rumunii, Bułgarii i Turcji, 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 wiąże się również ze specyfiką inwestycji w nieruchomości i wrażliwością rentowności spółek należących do spektrum inwestycyjnego na wahania kursów walut. Przychody z najmu nieruchomości wyrażone są zazwyczaj w EUR lub USD, koszty natomiast rozliczane są głównie w walutach lokalnych. Może to zmniejszyć lub zwiększyć wycenę spółek będących przedmiotem inwestycji, i tym samym wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko walutowe mogą też rodzić zawarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, w tym w szczególności terminowe transakcje kupna/sprzedaży walut. Fundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko zmiany kursu walut związane z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian wartości walut, w których denominowane są lokaty Funduszu w stosunku do waluty polskiej, co może przełożyć się na zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu niewynikające ze zmian wartości rynkowej składników lokat Funduszu.

### **ryzyko koncentracji aktywów lub rynków**

Fundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku nieruchomości i budownictwa oraz w sektorze bankowym. Niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na rynek nieruchomości i budownictwa lub zdarzenia niekorzystnie odbijające się na sytuacji banków mogą w znaczący sposób wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

Ponadto fundusz dokonuje inwestycji 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 Funduszu. 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 emi-

tentów na nim działających.

Fundusz może lokować do 10% 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 Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Fundusz dokonuje inwestycji na terenie wielu państw, w szczególności: Rzeczypospolitej Polskiej, Republiki Czeskiej, Węgier, Rumunii, Bułgarii, Turcji oraz Austrii, a także w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, zatem Fundusz ponosi ryzyko zmian prawnych w wymienionych wyżej państwach.

Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Mogą one 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 prawne zmian w regulacjach prawa krajowego właściwego według miejsca siedziby instytucji wspólnego inwestowania odnoszących się do katalogu dopuszczalnych lokat oraz do limitów inwestycyjnych.

### **ryzyko podatkowe**

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty 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. Fundusz 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.

### **ryzyko związane z przechowywaniem aktywów Funduszu**

Aktywa Funduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe zapisane na wyżej wskazanych rachunkach stanowią własność Funduszu i nie wchodzą 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 się różnić od regulacji prawa polskiego.

### **ryzyko inwestycji zagranicznych**

Fundusz dokonuje lokat części aktywów w instrumenty udziałowe notowane w Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Turcji, Bułgarii i Rumunii oraz w Austrii, a także na terenie innych państw Środkowo-Wschodniej Europy lub poza terenem wymienionych państw jeżeli podmioty, których

instrumenty udziałowe są przedmiotem inwestycji prowadzą istotną część działalności w krajach Środkowo-Wschodniej Europy. Instrumenty te denominowane są przeważnie w walutach lokalnych tych państw.

W związku z powyższym istotny wpływ na wartość aktywów Funduszu będą miały wahania kursów walut, w których denominowane są instrumenty finansowe znajdujące się w portfelu Funduszu do waluty polskiej. Istotnym czynnikiem będzie też sytuacja makroekonomiczna na rynkach, na których Fundusz lokuje bezpośrednio lub pośrednio. Sytuacja finansowa emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu oraz wchodzących w skład portfeli funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa wchodzi w skład portfela Funduszu, jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach siedzib emitentów. Inwestycje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego. Pogarszająca się sytuacja gospodarcza może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Ponadto do spadku wartości aktywów pochodzących z określonego kraju może przyczynić się także niestabilna sytuacja polityczna, która często powoduje wycofywanie się Inwestorów zagranicznych z danego regionu.

### **ryzyko stóp procentowych**

Zmiany stóp procentowych mogą wpływać na wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku spółek z branży deweloperskiej oraz zarządzających nieruchomościami, które na ogół w znaczącym stopniu finansują swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom wygenerowanego zysku netto i powodować spadek cen akcji na giełdzie.

**Oprócz wskazanych powyżej czynników ryzyka dotyczących całości aktywów Funduszu, poszczególnych składników lokat Funduszu dotyczą ryzyka charakterystyczne wyłącznie dla tych składników.**

### **ryzyko inwestycji w tytuły 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 – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz 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 Fundusz w tytuły uczestnictwa *Exchange Traded Funds* Fundusz nie ma wpływu na zmiany parytetu alokacji pomiędzy poszczególne instrumenty finansowe wchodzące 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 środ-

ków.

- ♦ 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 Fundusz, 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 nieodzwierciedlaniu 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 Funduszu 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 Funduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania. W celu ograniczenia tego ryzyka Fundusz 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 Funduszu. Fundusz nie może nabywać więcej niż 10% wartości wyemitowanych przez jeden fundusz zagraniczny/instytucję wspólnego inwestowania tytułów uczestnictwa.

#### **ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne**

W przypadku inwestowania w instrumenty dłużne występują następujące rodzaje ryzyk:

- ♦ Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta, 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 niskie. 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 (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
  - ♦ sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiąmane przez niego przychody, marże i zyski.

Fundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta. 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 cen papierów maleje, w przypadku spadku – rośnie. W przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynnikiem

mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Fundusz 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.
- ♦ 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 Fundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).
  - ♦ Ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją. Fundusz 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 inwestowaniem w instrumenty udziałowe**

Z lokowaniem w instrumenty udziałowe i instrumenty o podobnym charakterze związane są następujące rodzaje ryzyk:

- ♦ Ryzyko makroekonomiczne – polega na tym, że 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 instrumenty udziałowe bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną w poszczególnych krajach, regionach i na świecie.
- ♦ Ryzyko branżowe – polega na tym, że instrumenty udziałowe spółek, w które inwestuje Fundusz, 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.
- ♦ Ryzyko specyficzne spółki – związane jest z tym, że instrumenty udziałowe spółek, w które inwestuje Fundusz, 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 instrumenty udziałowe jednej spółki nie więcej niż 10% aktywów.

#### **ryzyka związane z inwestycjami w instrumenty pochodne:**

Wykorzystywanie instrumentów pochodnych dla realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu pociąga za sobą następujące kategorie ryzyk:

- ♦ 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 Fundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem Fundusz stosuje procedury mające

na celu minimalizację tego ryzyka.

- ♦ Ryzyko wyceny związane jest z zastosowaniem przez Fundusz 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 Funduszu.
- ♦ Ryzyko niedopasowania – w przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia otwartych pozycji Funduszu 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 zmiany 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 wystarczającej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających – polega na niemożności zawarcia – w zadanym przedziale czasowym – transakcji, których przedmiotem są instrumenty zabezpieczane i instrumenty zabezpieczające.

## **12.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:**

### **12.2.1 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 Funduszu**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu 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 Funduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatkowej 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 Funduszu charakteryzują się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Funduszu, uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od konkretnych dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, dotyczącej uczestnictwa w Funduszu, Inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom swojej awersji do ryzyka inwestycyjnego, rozumiany jako możliwą do zaakceptowania zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz dopuszczany poziom straty z inwestycji. Z uwagi na politykę inwestycyjną Funduszu, 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 Funduszu, 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 Funduszu. W konsekwencji Inwestor powinien rozważyć, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny, spadek wartości swojej inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu oraz czy jest skłonny ponieść ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

#### **ryzyko wyboru Funduszu niezgodnego z profilem Inwestora**

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

**ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie z sobą ryzyk innych, niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 12.1 Prospektu.

**ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Fundusz**

Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników Funduszu.

**ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

**ryzyko nieterminowej wypłaty środków**

Jako że przeważającą część aktywów Funduszu 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 Funduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Funduszu, 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.

**12.2.2 Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.****Otwarcie likwidacji Funduszu.**

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- 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 należności 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 przestanek 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.

#### **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 przejścia 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 Funduszu.**

Ramy polityki inwestycyjnej funduszy 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 Fundusz. Zmiana Statutu 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.

**12.2.3 Niewypłacalności gwaranta.**

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

**12.2.4 Inflacji.**

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

**12.2.5 Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.**

Na dzień sporządzenia 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. W przypadku dokonywania lokat poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (na zagranicznym rynku regulowanym) lub w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Fundusz może podlegać opodatkowaniu, którego podstawą może być wielkość aktywów ulokowana na danym rynku lub w dany instrument finansowy, wielkość obrotu na danym rynku lub na danym instrumencie finansowym lub wielkość dochodu uzyskanego na danym rynku lub z inwestycji w dany instrument finansowy. Do Funduszu mogą mieć zastosowanie zwolnienia podatkowe oraz umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarte pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a krajem siedziby rynku regulowanego lub siedziby emitenta. Ewentualne opodatkowanie lokat Funduszu dokonywanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, będzie miało wpływ na rentowność takich lokat.

**13. Określenie profilu Inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Funduszu.**

Fundusz 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,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż część lokat Funduszu będzie denominowana w walutach następujących państw: Republika Czeska, Węgry, Turcja i Austria.

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

Ze względu na fakt, że Fundusz buduje portfel instrumentów finansowych w oparciu o analizę fundamentalną (akcje i instrumenty o podobnym charakterze) oraz w oparciu o dane historyczne (instytucje wspólnego inwestowania), Fundusz polecany jest głównie tym Inwestorom, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Fundusz 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 Fundusz w ogóle oszczędności Inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Funduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami Inwestora.

Fundusz 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.

#### **14. 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 od osób prawnych, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Fundusz może jednak podlegać obowiązkom podatkowym 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 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 uzyskane 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 Rzeczypospolitą 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 Rzeczypospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd.

### **15. 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.**

Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w każdym dniu wyceny, którym jest każdy dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW).

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dostępne codziennie w dziennikach o zasięgu ogólnopolskim, w placówkach Dystrybutorów wskazanych w pkt 2 rozdziału 5, telefonicznie oraz na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl). Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa z dnia wyceny publikowana jest na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.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.

### **16. 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 ujmują 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 oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2.2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa odpowiedniej kategorii, wyznaczonej zgodnie z pkt 2.3.

2.3. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa odpowiedniej kategorii 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 punktów 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 rozróżnienia 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. 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.
- 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, wierzytelności, 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 depozytów bankowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
  - 5.1.3 Jednostek Uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej, wyznaczonej zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8, ustalonej jako Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez odpowiednio Fundusz lub 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,
  - 5.1.4 akcji i udziałów w spółkach – według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8, 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,
  - 5.1.5 praw poboru – według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8,
  - 5.1.6 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,

- 5.1.7 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,
- 5.1.8 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 Blacka-Scholesa, 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,
- 5.1.9 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,
- 5.1.10 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. Wycena transakcji sell – buy back i buy – sell back.**
- 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 Sp. z o.o.**  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa  
Poland

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

## OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Zarządu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Dokonałiśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale 3 punkt 16 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego 11 września 2007 r., którego aktualizacja jest datowana na dzień 28 maja 2010 r. Zmiany metod i zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzone od dnia wydania ostatniego oświadczenia biegłego rewidenta, tj. 28 maja 2009 r. zostały przyjęte w uchwale Zarządu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 05/12/2009 z dnia 22 grudnia 2009 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale 2 Statutu Funduszu.

### *Odpowiedzialność Zarządu*

Zarząd BZ WBK AIB 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 Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

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 Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

### *Wniosek*

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

KPMG Audyt Sp. z o.o., a Polish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

<sup>1</sup>  
KPMG Audyt Sp. z o.o., jest polską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative (“KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego.

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

KRS 0000104753  
Kapitał zakładowy: 125 000 PLN  
NIP 526-10-24-841  
REGON 010939471



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

*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 Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458

.....  
Biegły rewident nr 9794  
Mariola Szczesiak

.....  
David Pozzecco, Dyrektor

28 maja 2010 r.  
Warszawa

**17. Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz.**

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

Art. 18 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

**17.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych w 2009 roku wyniósł:

- ♦ 0,03233356 – dla jednostki uczestnictwa kategorii A;
- ♦ 0,02932517 – dla jednostki uczestnictwa kategorii S;
- ♦ 0,02804074 – dla jednostki uczestnictwa kategorii T.

Wartość ww. Wskaźnika Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto funduszu za rok 2009.

Kategorie kosztów Funduszu nie włączonych do wskaźnika Współczynnika 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 inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

**17.3 Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.**

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, a za zamianę (Konwersję) Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową. 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.arka.pl](http://www.arka.pl).

Maksymalne stawki opłat wynoszą:

- (1) w odniesieniu do opłaty dystrybucyjnej – 3,0% (trzy procent) powierzanej kwoty,
- (2) w odniesieniu do opłaty manipulacyjnej – 2,0% (dwa procent) iloczynu odkupywanej liczby Jednostek Uczestnictwa i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny realizacji zlecenia odkupienia,
- (3) w odniesieniu do opłaty dodatkowej – 1,0% (jeden procent) iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających Konwersji i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny realizacji Konwersji.

**Tabela Opłat Dystrybucyjnych (dla nabyć w walucie polskiej i w euro)**

Suma wartości rejestrów według ceny nabycia w Funduszach* powiększona o bieżące wpłaty	Stawka opłaty dystrybucyjnej
--	------------------------------

mniej niż 5 000 zł	3,00%
co najmniej 5 000 zł – mniej niż 10 000 zł	2,50%
co najmniej 10 000 zł – mniej niż 50 000 zł	2,00%
co najmniej 50 000 zł – mniej niż 100 000 zł	1,50%
co najmniej 100 000 zł	0,50%

\* Fundusze – fundusze inwestycyjne otwarte Arka zarządzane przez Towarzystwo

**Tabela Opłat Manipulacyjnych (dla odkupień w walucie polskiej)**

Suma wartości rejestrów według ceny nabycia w Funduszach*	Czas posiadania odkupywanych jednostek uczestnictwa					
	do 1 miesiąca łącznie	więcej niż 1 miesiąc – krócej niż 3 miesiące	co najmniej 3 miesiące – krócej niż 6 miesięcy	co najmniej 6 miesięcy – krócej niż 9 miesięcy	co najmniej 9 miesięcy – krócej niż 12 miesięcy	co najmniej 12 miesięcy
mniej niż 5 000 zł	1,50%	1,00%	0,75%	0,50%	0,25%	0,00%
co najmniej 5 000 zł – mniej niż 10 000 zł	1,30%	0,80%	0,60%	0,40%	0,20%	0,00%
co najmniej 10 000 zł – mniej niż 50 000 zł	1,10%	0,60%	0,45%	0,30%	0,15%	0,00%
co najmniej 50 000 zł – mniej niż 100 000 zł	0,90%	0,40%	0,30%	0,20%	0,10%	0,00%
co najmniej 100 000 zł	0,70%	0,20%	0,15%	0,10%	0,05%	0,00%

\* Fundusze – fundusze inwestycyjne otwarte Arka zarządzane przez Towarzystwo

**Tabela Opłat Manipulacyjnych (dla odkupień w euro)**

Suma wartości rejestrów według ceny nabycia w Funduszach*	Czas posiadania odkupywanych jednostek uczestnictwa					
	do 1 miesiąca łącznie	więcej niż 1 miesiąc – krócej niż 3 miesiące	co najmniej 3 miesiące – krócej niż 6 miesięcy	co najmniej 6 miesięcy – krócej niż 9 miesięcy	co najmniej 9 miesięcy – krócej niż 12 miesięcy	co najmniej 12 miesięcy
mniej niż 5 000 zł	2,00%	1,50%	1,25%	1,00%	0,75%	0,50%
co najmniej 5 000 zł – mniej niż 10 000 zł	1,70%	1,20%	1,00%	0,80%	0,60%	0,40%
co najmniej 10 000 zł – mniej niż 50 000 zł	1,40%	0,90%	0,75%	0,60%	0,45%	0,30%
co najmniej 50 000 zł – mniej niż 100 000 zł	1,10%	0,60%	0,50%	0,40%	0,30%	0,20%
co najmniej 100 000 zł	0,80%	0,30%	0,25%	0,20%	0,15%	0,10%

\* Fundusze – fundusze inwestycyjne otwarte Arka zarządzane przez Towarzystwo

**Tabela Opłat Dodatkowych**

	<b>Czas posiadania na danym Rejestrze Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa podlegających Konwersji</b>
--	--

	do jednego miesiąca włącznie	powyżej jednego miesiąca
Stawka opłaty dodatkowej	0,50%	0,00%

1. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, jeżeli odkupywane są pochodzące z wcześniejszej operacji Konwersji jednostki zapisane na rejestrze funduszu Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO oraz jednostki te były zapisane na rejestrze funduszu Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO przez okres co najmniej 6 miesięcy.
2. Uczestnicy nabywają liczbę Jednostek Uczestnictwa, będącą ilorzem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T, w ofercie publicznej. Cena ta jest ilorzem Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa odpowiedniej kategorii oraz różnicy między liczbą jeden a stawką opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat Dystrybucyjnych.
3. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T, obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty manipulacyjnej wskazanej w odpowiedniej, zależnej od waluty odkupienia wskazanej przez Uczestnika Tabeli Opłat.
4. Fundusz dokonuje zamiany (Konwersji) po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T, obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty dodatkowej wskazanej w Tabeli Opłat.

Poza opłatami z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, opłatą dodatkową oraz wynagrodzeniem Towarzystwa, określonym w pkt 17.5, pobieranym z aktywów Funduszu, Uczestnik nie ponosi na rzecz Funduszu żadnych innych opłat i prowizji.

Uczestnik winien zwrócić uwagę na fakt, że w przypadku dokonywania odkupień w euro bank prowadzący rachunek bankowy Uczestnika na podstawie regulaminu prowadzenia rachunków bankowych może być uprawniony do pobrania opłaty z tytułu takiego przelewu.

**17.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.**

Fundusz nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Funduszu.

**17.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.**

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- a) 4,0% (cztery procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 3,5% (trzy i pięć dziesiątych procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- c) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

**17.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz 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 Funduszem.**

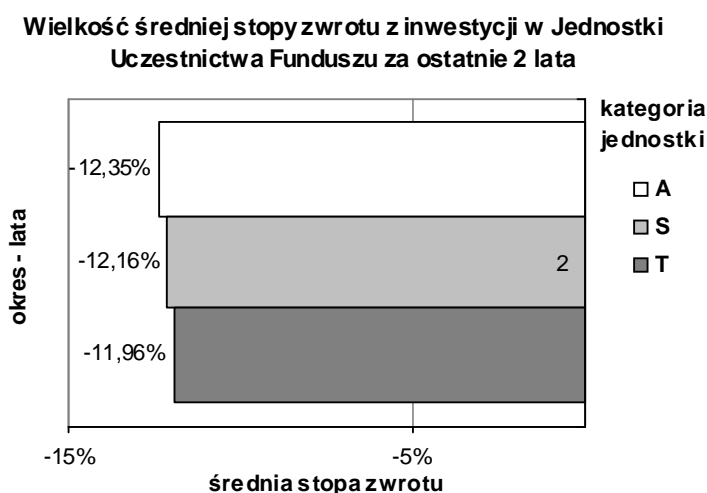
Nie dotyczy.

## 18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

### 18.1 Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa netto Funduszu wynosiły 95.797.818,78 zł

### 18.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata.



### 18.3 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.

Dla oceny efektywności inwestowania w jednostki uczestnictwa, Fundusz przyjmuje następujący wzorzec porównawczy (benchmark):

Do końca roku 2008:

40% UniCredit REX (EUR) + 40% MSCI Emerging Europe Banks ex Russia + Austria (w euro) + 20% MSCI Emerging Europe ex Russia + Austria (w euro).

Od początku roku 2009 do 30 kwietnia roku 2010:

50% UniCredit REX (EUR) + 50% MSCI Emerging Europe ex Russia + Austria (w euro).

Od 1 maja roku 2010:

50% CEE Real Estate Index (w euro) + 50% MSCI Emerging Europe ex Russia + Austria (w euro).

**18.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2 lata.**

Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca (benchmarku) za ostatnie 2 lata



**18.5 Zastrzeżenie.**

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

**Rozdział 4. Dane o Depozytariuszu.**

**1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi.**

Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna  
 Siedziba: Warszawa  
 Adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa  
 Numery telefoniczne:  
 telefon +48 22 657 72 00, +48 22 690 40 00  
 faks +48 22 692 50 23

**2. Zakres obowiązków Depozytariusza.**

**2.1 Wobec Funduszu.**

Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, 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;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 4) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa

była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

## **2.2 Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa.**

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

Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja Papierów Wartościowych i Giełd 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.**

Fundusz nie może 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 Funduszu, 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, w szczególności wynikających ze złożonych i niezrealizowanych zleceń odkupienia lub Konwersji - 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 Funduszu pod warunkiem, że następujące parametry: termin rozliczenia, wolumen transakcji, cena i koszty oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne, z punktu widzenia interesu Funduszu, 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 Funduszu, 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: Bank Zachodni WBK S.A.  
Siedziba: Wrocław  
Adres: ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław  
Adres korespondencyjny: Bank Zachodni WBK S.A. Biuro Usług Transferowych  
ul. Chlebowa 4/8 61-003 Poznań  
Numery kontaktowe:  
telefon: +48 61 850 20 20  
faks: +48 61 856 57 80

### **2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.**

#### **2.1 Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna**

##### **2.1.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.**

Firma: Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna  
Siedziba: Wrocław  
Adres: ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław  
Numer telefonu: +48 71 370 10 00

##### **2.1.2 Zakres świadczonych usług.**

Bank Zachodni WBK S.A. 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 Funduszu 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 placówek Banku Zachodniego WBK S.A., zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa, znajduje się na stronie internetowej: [www.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz jest dostępna pod numerem telefonu 0 801 123 801.

#### **2.2 Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna**

##### **2.2.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.**

Firma: Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna  
Siedziba: Poznań

Adres: plac Wolności 15, 60-967 Poznań  
Numery kontaktowe:  
telefon: +48 61 856 48 80  
faks: +48 61 856 47 70

### **2.2.2 Zakres świadczonych usług.**

Dom Maklerski BZ WBK S.A. 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 Funduszu 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.

### **2.2.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.**

Aktualna lista Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa, znajduje się na stronie internetowej: [www.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz jest dostępna pod numerem telefonu 0 801 123 801.

## **2.3 Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna**

### **2.3.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.**

Firma: Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Wspólna 47/49, 00-950 Warszawa  
Numery kontaktowe:  
telefon: +48 22 697 47 00  
faks: +48 22 697 48 20

### **2.3.2 Zakres świadczonych usług.**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. 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 Funduszu 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.

### **2.3.4 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.**

Aktualna lista Punktów Obsługi Klienta Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A., zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa, znajduje się na stronie internetowej: [www.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz jest dostępna pod numerem telefonu 0 801 123 801.

## **2.4 Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna**

### **2.4.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.**

Firma: Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa  
Numery kontaktowe:  
telefon: +48 22 579 98 00  
faks: +48 22 579 98 01

### **2.4.2 Zakres świadczonych usług.**

Deutsche Bank PBC S.A. 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 Funduszu dyspozycje,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

### **2.4.4 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.**

Aktualna lista placówek Deutsche Banku PBC S.A., zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa, znajduje się na stronie internetowej: [www.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz jest dostępna pod numerem telefonu 0 801 123 801.

## **2.5 Centralny Dom Maklerski Pekao Spółka Akcyjna**

### **2.5.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.**

Firma: Centralny Dom Maklerski Pekao Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa  
Numery kontaktowe:  
telefon: +48 22 821 88 70  
faks: +48 22 640 28 00

### **2.5.2 Zakres świadczonych usług.**

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. 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 Funduszu dyspozycje,
2. przyjmuje wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa,
3. realizuje wypłaty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz po otrzymaniu stosownych środków od depozytariusza,
4. udostępnia materiały informacyjne Funduszu.

### **2.5.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.**

Aktualna lista placówek Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej: [www.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz jest dostęp-

na pod numerem telefonu 0 801 123 801.

Centralnego Domu Maklerskiego Pekao spółka akcyjna [www.cdmpekao.com.pl](http://www.cdmpekao.com.pl)

## **2.6 BRE Wealth Management Spółka Akcyjna**

### **2.6.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.**

Firma: BRE Bank Wealth Management Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa

Numery kontaktowe:

telefon: +48 22 829 00 44

faks: +48 22 829 00 33

### **2.6.2 Zakres świadczonych usług.**

BRE Wealth Management S.A. świadczy następujące usługi na rzecz Funduszu:

1. przyjmuje zlecenia dotyczące zbywania i odkupywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz konwersji jednostek uczestnictwa,
2. przyjmuje zlecenia dotyczące zbywania i odkupywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz konwersji jednostek uczestnictwa za pośrednictwem telefonu od podmiotów, które podpisały z BRE Wealth Management S.A. umowę o świadczenie takich usług,
3. przyjmuje od Uczestników inne oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu za pośrednictwem telefonu od podmiotów, które podpisały z BRE Wealth Management S.A. umowę o świadczenie takich usług,
4. udostępnia materiały informacyjne Funduszu.

### **2.6.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.**

Aktualna lista placówek BRE Wealth Management S.A. zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej: [www.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz jest dostępna pod numerem telefonu 0 801 123 801.

## **2.7 Dom Maklerski PKO BP Spółka Akcyjna**

### **2.7.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.**

Firma: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski Banku Polskiego w Warszawie

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Numery kontaktowe:

telefon: +48 22 521 80 10

### **2.7.2 Zakres świadczonych usług.**

Dom Maklerski PKO BP S.A. 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 Funduszu dyspozycje,

2. przyjmuje wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusze,
3. realizuje wypłaty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusze po otrzymaniu stosownych środków od depozytariusza,
4. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

**2.7.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.**

Aktualna lista Punktów Obsługi Klientów Domu Maklerskiego PKO BP S.A., zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa, znajduje się na stronie internetowej: [www.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz jest dostępna pod numerem telefonu 0 801 123 801.

**2.8 Bank Millennium Spółka Akcyjna****2.8.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.:**

Firma: Bank Millennium Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa  
Numery kontaktowe:  
telefon: +48 22 598 40 40  
faks: +48 22 598 25 63

**2.8.2 Zakres świadczonych usług.**

Bank Millennium SA świadczy następujące usługi na rzecz funduszy:

1. przyjmuje zlecenia dotyczące zbywania i odkupywania przez Fundusze jednostek uczestnictwa oraz konwersji jednostek uczestnictwa od klientów posiadających rachunek bankowy typu Millennium *Prestige*,
2. przyjmuje od Uczestników inne oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszach od klientów posiadających rachunek bankowy typu Millennium *Prestige*,
3. udostępnia materiały informacyjne Funduszu.

**2.8.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

**2.9 Credit Suisse (Luxembourg) Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce**

*(pośredniczy w zbywaniu i nabywaniu jednostek uczestnictwa od 15 czerwca 2010 r.)*

**2.9.1 Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne podmiotu.:**

Firma: Credit Suisse (Luxembourg) S.A. Oddział w Polsce  
Siedziba: Warszawa  
Adres: Rondo ONZ , 00-124 Warszawa  
Numery kontaktowe:  
telefon: + 48 22 526 56 10  
faks: + 48 22 526 56 30

**2.9.2 Zakres świadczonych usług.**

Credit Suisse (Luxembourg) S.A. Oddział w Polsce świadczy następujące usługi na rzecz funduszy:

1. przyjmuje zlecenia dotyczące zbywania i odkupywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz konwersji jednostek uczestnictwa, a także wszelkie inne składane przez Uczestników Funduszu dyspozycje,
2. udostępnia materiały informacyjne Funduszu.

**2.9.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

**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 AIB 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.**

Katarzyna Dąbrowska

**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 Audyt Spółka z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

**6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.**

Nie 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 lub klient zainteresowany nabyciem Jednostek Uczestnictwa ma możliwość dokonania oceny, w sposób wskazany na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl), czy fundusze inwestycyjne są dla niego odpowiednim produktem.

Informacje zawarte w niniejszym prospekcie informacyjnym nie są skierowane do osób mających miejsce zamieszkania lub pobytu w jurysdykcji, w której zgodnie z prawem nabycie jednostek uczestnictwa polskiego funduszu inwestycyjnego otwartego nie jest dopuszczalne lub w której nie jest dopuszczalne złożenie oferty takiego nabycia poprzez dystrybucję niniejszego dokumentu. Prawo obowiązujące w danej jurysdykcji określa, czy zaoferowanie i nabycie jednostek uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych jest dopuszczalne w danej jurysdykcji i wskazuje warunki, na jakich taka oferta lub nabycie może nastąpić.

Przed dokonaniem nabycia jednostek uczestnictwa Inwestor posiadający miejsce zamieszkania lub pobytu poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, który wszedł w posiadanie niniejszego dokumentu winien zapoznać się z właściwymi regulacjami prawnymi w odniesieniu do dopuszczalności takiego nabycia, a w przypadku gdy te regulacje wykluczają oferowanie jednostek uczestnictwa w danej jurysdykcji lub ich nabycie przez Inwestora, Inwestor nie powinien traktować niniejszego dokumentu jako oferty nabycia jednostek uczestnictwa, ani dokonywać nabycia jednostek uczestnictwa.

W szczególności, jednostki uczestnictwa nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane osobom spełniającym definicję US Persons zawartą w *Securities Act 1933* lub na ich rzecz. Oferowanie jednostek uczestnictwa w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim” może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Według stanu na dzień sporządzenia aktualizacji prospektu jednostki uczestnictwa są zbywane i odkupywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i nie są zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu w jurysdykcjach, w których takie zarejestrowanie lub dopuszczenie jest warunkiem zgodnego z prawem zaoferowania lub nabycia. Towarzystwo oświadcza, że nie podejmowało oraz nie zamierza podjąć działań mających na celu rejestrację lub dopuszczenie do obrotu w innych jurysdykcjach.

### **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 Towarzystwa: [www.arka.pl](http://www.arka.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 jego stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).

## **Rozdział 7. Załączniki.**

### **1. Wykaz definicji pojęć i skrótów użytych w treści Prospektu Informacyjnego.**

- 1) Fundusz – Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- 2) Komisja – 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 AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
- 7) 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.
- 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 ze 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 ze 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 ze zm.).

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**

#### **ARKA BZ WBK Rozwoju Nowej Europy**

#### **Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

ROZDZIAŁ 1.	POSTANOWIENIA OGÓLNE
ROZDZIAŁ 2.	CEL INWESTYCYJNY ORAZ POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 3.	JEDNOSTKI UCZESTNICTWA
ROZDZIAŁ 4.	CZĘSTOTLIWOŚĆ, METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 5.	ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM
ROZDZIAŁ 6.	ZASADY UCZESTNICTWA W FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 7.	SPECJALNE PROGRAMY INWESTYCYJNE
ROZDZIAŁ 8.	INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE
ROZDZIAŁ 9.	ZASADY ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA
ROZDZIAŁ 10.	PROWADZENIE REJESTRU AKTYWÓW FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 11.	OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE FUNDUSZU

**ROZDZIAŁ 12. ROZWIĄZANIE FUNDUSZU I POSTANOWIENIA KOŃCOWE****Rozdział 1. Postanowienia ogólne.****Art. 1  
Nazwa Funduszu.**

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, prowadzi działalność pod nazwą: ARKA BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty i zwany jest dalej Funduszem. Fundusz może używać skróconej nazwy: „Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO”.
2. Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, plac Wolności 16, zwane w dalszej części Statutu Towarzystwem.
3. Statut Funduszu, 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) Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A., z siedzibą w Warszawie ul. Senatorska 16.
- (3) Dzień Wyceny - dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW).
- (4) Dystrybutor - podmiot uprawniony 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.
- (5) IKE - indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE.
- (6) Instytucja Finansowa - instytucja finansowa w rozumieniu Ustawy o IKE.
- (7) Jednostka Uczestnictwa - tytuł prawny Uczestnika do udziału w aktywach netto Funduszu, a w szczególności w jego dochodach zgodnie z Ustawą i Statutem. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, S i T. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki.
- (8) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.
- (9) Konwersja:
  - a) jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu tego nie wyklucza albo
  - b) jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa, o ile Statut Funduszu tego nie wyklucza albo
  - c) jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) jednostek uczestnictwa w subfunduszu innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu tego nie wyklucza albo
  - d) jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w subfunduszu innego funduszu in-

westycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku i ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa, o ile Statut Funduszu tego nie wyklucza.

- (10) Kurs Rozliczeniowy EURO - średni kurs EURO w walucie polskiej ustalany przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wyceny.
- (11) 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.
- (12) Oszczędzający - Uczestnik, który gromadzi środki na IKE.
- (13) Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska będące członkiem Unii Europejskiej.
- (14) Pracownicze Programy Emerytalne - pracownicze programy emerytalne w rozumieniu Ustawy o PPE.
- (15) Rejestr IKE Uczestnika Funduszu - Rejestr Uczestnika Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKE.
- (16) Rejestr Uczestnika Funduszu - identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru Uczestników Funduszu, odnosząca się do Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach jednej umowy o uczestnictwo w Funduszu.
- (17) Rejestr Uczestników Funduszu - komputerowy zapis danych o Uczestnikach, zawierający w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, kategorię i liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa, datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
- (18) 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.
- (19) 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.
- (20) Ustawa - Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 ze zm.).
- (21) Ustawa o IKE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 ze zm.).
- (22) (uchylony)
- (23) Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 ze zm.).
- (24) (uchylony)
- (25) Wartość Aktywów Netto - wartość aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
- (26) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T - Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny, przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników.
- (27) Wartość Inwestycji Uczestnika – wartość, według ceny nabycia, jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach uczestnika funduszy inwestycyjnych otwartych Arka zarządzanych przez Towarzystwo, należących do Uczestnika powiększona o bieżące wpłaty.

- (28) 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.
- (29) 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 jednostki odkupywane jak i nabywane są rejestrowane na IKE Oszczędzającego.
- (30) Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
- (31) Zwrot Częściowy – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

## **Rozdział 2. Cel inwestycyjny oraz polityka inwestycyjna Funduszu.**

### **Art. 3 Cel inwestycyjny Funduszu.**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Funduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

### **Art. 4 Inwestycje Funduszu.**

1. Fundusz może lokować aktywa 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 Funduszu.
- 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. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.
  - 4. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Art. 5** **Inwestycje w instrumenty pochodne.**

- 1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
  - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu;
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 4 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. 4 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
- 3. Fundusz może lokować w wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
  - (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
  - (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na indeksy instrumentów finansowych 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, Deutsche Borse,
- (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe 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, 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. Fundusz będzie lokował w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Fundusz 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. Fundusz będzie lokował 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. Fundusz będzie lokował 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 Funduszu. 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 and 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 Funduszu, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
- (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Funduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Funduszu 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.

7. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

**Art. 6**

(uchylony)

**Art. 7**

(uchylony)

**Art. 8**

**Łączne ograniczenia inwestycyjne.**

1. Fundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów 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. Fundusz może lokować do 10% (dziesięciu procent) wartości aktywów Funduszu 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 Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Funduszu, 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 Funduszu.
3. Fundusz może lokować do 10% (dziesięciu procent) wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Funduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Fundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

**Art. 9**

**Inwestycje w instrumenty podmiotów prawa publicznego.**

1. Fundusz może lokować do 34% (trzydziestu czterech procent) wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub Rzeczpospolita Polska.
2. Fundusz może lokować do 34 % (trzydziestu czterech procent) wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 1, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości aktywów Funduszu.

**Art. 10**

**Inwestycje w tytuły uczestnictwa.**

1. Fundusz 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, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości aktywów Funduszu.
  3. Jeżeli Fundusz lokuje swoje aktywa 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 Funduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

#### **Art. 11 Udzielanie pożyczek.**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach i warunkach wskazanych w Ustawie.

#### **Art. 12 Zaciąganie kredytów i pożyczek oraz transakcje z Depozytariuszem.**

1. Fundusz 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 Funduszu 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. 13 Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.**

1. Fundusz jest regionalnym funduszem akcji rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów 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 Rzeczypospolitej Polskiej, Austrii, Republiki Czeskiej, Węgier, Rumunii, Bułgarii i Turcji.
2. Do 34% (trzydziestu czterech procent) aktywów Fundusz może lokować 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 poza terytorium państw wskazanych w ust. 1.
3. Lokaty 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, wy-

emitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego), wyemitowane przez podmioty z siedzibą w jednym państwie, mogą stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Funduszu.

4. Co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Fundusz będzie lokował w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze wyemitowane przez spółki działające na rynku nieruchomości i budownictwa, w tym w szczególności przez spółki, których podstawowym przedmiotem lub jednym z podstawowych przedmiotów działalności jest prowadzenie projektów budowlanych (działalność deweloperska), inwestowanie w nieruchomości, wykonawstwo budowlane i realizacja inwestycji budowlanych, zarządzanie nieruchomościami, wynajem nieruchomości, obrót i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, produkcja materiałów budowlanych lub produkcja materiałów wykończeniowych oraz w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze emitowane przez instytucje finansowe, w szczególności banki.
5. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, które są, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, uprawnione do lokowania co najmniej 50% (pięćdziesięć procent) swoich aktywów 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).
6. Inwestycje Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34 % (trzydzieści cztery procent) aktywów Funduszu.
7. Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:
  - (1) analizę fundamentalną – w odniesieniu do akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze,
  - (2) analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
  - (3) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.
8. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

### **Rozdział 3. Jednostki Uczestnictwa.**

#### **Art. 14 Jednostki Uczestnictwa.**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach określonych w Ustawie, Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu. Fundusz przyjmuje wpłaty z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej oraz w EURO. Fundusz dokonuje wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - według wyboru Uczestnika - w walucie polskiej lub w EURO. Przyjmowanie wpłat i dokonywanie wypłat we wszystkich walutach wskazanych w zdaniach poprzedzających, jest zależne od możliwości technicznych Dystrybutorów. W sposób wskazany w art. 58 ust. 7, Fundusz będzie informował o walutach, w jakich możliwe jest składanie zleceń nabycia i odkupienia za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów oraz o zmianach w tym zakresie.
2. Ilekroć w niniejszym Statucie mowa o równowartości w EURO danej kwoty wyrażonej w walucie polskiej lub równowartości w walucie polskiej kwoty wyrażonej w EURO, należy przez to rozumieć równowartość tej kwoty przeliczonej odpowiednio na drugą z tych walut według Kursu Rozliczeniowego EURO.
3. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Jednostki Uczestnic-

twą różnych kategorii różnią się wysokością opłaty za zarządzanie, o której mowa w art. 18 ust. 4 Statutu.

4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże podlegają dziedziczeniu.
5. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Z zastrzeżeniem art. 29 ust. 5-7, 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.
7. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika złożyć Funduszowi zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
8. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może złożyć Funduszowi zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
9. Przepisy ust. 5 - 8 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeśli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
10. W zakresie nieuregulowanym w ust. 6 - 9 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy kodeksu cywilnego.

#### **Rozdział 4. Częstotliwość, metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu.**

##### **Art. 15**

##### **Informacja o metodach i zasadach dokonywania wyceny aktywów Funduszu.**

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Godziną ustalenia ostatnich dostępnych kursów składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23:00 (dwudziesta trzecia zero zero) czasu polskiego.

#### **Rozdział 5. Zasady zarządzania Funduszem.**

##### **Art. 16**

##### **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 zobowiązane jest w szczególności 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 niewy-

konaniem 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. 17**

##### **Powierzenie zarządzania aktywami Funduszu.**

1. Towarzystwo zawarło umowę o świadczenie usług polegających na zarządzaniu aktywami Funduszu ze spółką BZ WBK AIB Asset Management Spółką Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, plac Wolności 16.
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. 18**

##### **Koszty Funduszu.**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu pokrywane są z aktywów Funduszu: prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne. ₹
2. Koszty określone w ust. 1 stanowią koszty nielimitowane Funduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
3. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 4.
4. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
  - (1) 4,0% (cztery procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - (2) 3,5% (trzy i pięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
  - (3) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, średniej rocznej Wartości Aktywów Netto reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.
5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 4, jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
6. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 19**

##### **Sprawozdania finansowe.**

1. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Półroczne sprawozdania finansowe Funduszu podlegają przeglądowi przez biegłego re-

widenta.

2. Biegłych rewidentów wybiera Towarzystwo.
3. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu zatwierdzane są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

## **Rozdział 6. Zasady uczestnictwa w Funduszu.**

### **Art. 20**

#### **Podmioty uprawnione do nabywania Jednostek Uczestnictwa.**

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Jednostki Uczestnictwa nabywane w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych mogą być nabywane jedynie przez podmioty wskazane w Ustawie o PPE.

### **Art. 21**

#### **Otwarcie Rejestru Uczestnika Funduszu, minimalna wpłata i sposób rozliczania zleceń.**

1. Warunkiem otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu jest złożenie - z zastrzeżeniem art. 54 - prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz dokonanie u Dystrybutora przyjmującego zlecenie albo na wskazany przez tego Dystrybutora rachunek bankowy Funduszu wpłaty środków pieniężnych w kwocie nie mniejszej niż określona zgodnie z ust. 4.
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa stanowi oświadczenie woli osoby je składającej o przystąpieniu do umowy o uczestnictwo w Funduszu oraz o znajomości i akceptacji niniejszego Statutu.
3. Uczestnik może posiadać kilka Rejestrów Uczestnika Funduszu, z których każdy prowadzony jest na podstawie odrębnej umowy o uczestnictwo w Funduszu.
4. Z wyjątkiem Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 5 i art. 35 ust. 5 - 7, pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż:
  - (1) w przypadku wpłat w walucie polskiej – 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych),
  - (2) w przypadku wpłat w EURO – 250,00 EURO (dwieście pięćdziesiąt EURO), a każda kolejna – niższa niż 100,00 EURO (sto EURO).
5. Wysokość minimalnej wpłaty do Funduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych wynosi 50 zł. Wysokość minimalnej wpłaty do Funduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych wynosi 100 zł.
6. Pracownicy Dystrybutorów są zobowiązani do odmowy przyjęcia dyspozycji dotyczącej Funduszu w przypadku uzasadnionych i nie dających się usunąć wątpliwości co do tożsamości osoby składającej dyspozycję.
7. Po otwarciu każdego Rejestru Uczestnika Funduszu przypisywany jest do niego indywidualny numer rachunku bankowego należącego do Funduszu, służącego do dokonywania kolejnych wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze Uczestnika Funduszu. Indywidualny numer rachunku bankowego jest przekazywany Uczestnikowi wraz z potwierdzeniem dokonania pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Każda wpłata dokonana na powyższy rachunek bankowy jest identyfikowana wyłącznie przy pomocy powyższego numeru rachunku, jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia i jest przeliczana na Jednostki Uczestnictwa w terminach i na zasadach określonych w Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu.
8. W przypadku złożenia przez Uczestnika kilku zleceń dotyczących jednego Rejestru Uczestnika Funduszu, które zgodnie ze Statutem oraz prospektem informacyjnym Funduszu winny być rozliczane w tym samym Dniu Wyceny, niezależnie od daty i godziny ich złożenia, zlecenia te będą realizowane przy zachowaniu zasady, że zlecenia nabycia są realizowane przed Konwersjami, a Konwersje - przed zleceniami odkupienia. W przypadku złożenia zleceń, których wykonanie zgodnie z powyższymi zasadami nie jest możliwe,

zlecenia niemożliwe do wykonania będą odrzucane.

9. 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. 22**

##### **Termin nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

Terminy nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

#### **Art. 23**

##### **Wpłaty bezpośrednie.**

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na otwarty Rejestr Uczestnika Funduszu poprzez dokonanie przelewu środków pieniężnych na rachunek nabyć Funduszu u Depozytariusza. Formularz przelewu winien zawierać, poza kwotą środków pieniężnych: dane osoby przekazującej środki pieniężne i numer rachunku, numer Rejestru Uczestnika Funduszu, imię i nazwisko oraz numer PESEL Uczestnika. Tryb opisany w zdaniu poprzedzającym może być stosowany do otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu przez podmioty, które złożyły formularz, o którym mowa w art. 54 ust. 1.
2. Dokonanie przelewu, o którym mowa w ust. 1, jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia. Zlecenie uważa się za złożone w dniu uznania rachunku nabyć Funduszu u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych, w kwocie nie niższej niż określona zgodnie z art. 21 ust. 4.
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. 24**

##### **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. Powyższe uprawnienie przysługuje także pracodawcy, którego pracownicy są uczestnikami Pracowniczego Programu Emerytalnego w formie wnoszenia przez pracodawcę składek do Funduszu. W takim wypadku, przy obliczaniu kwoty, o której mowa w ust. 3, bierze się pod uwagę liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu należących do pracowników.
3. Warunkiem otrzymania świadczenia jest posiadanie przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, której średnia wartość liczona według bieżącej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w okresie rozliczeniowym określonym w umowie, przekracza 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).

#### **Art. 25**

##### **Wygaśnięcie umowy o uczestnictwo w Funduszu oraz przekazywanie danych pomiędzy Dystrybutorami.**

1. Wygaśnięcie umowy między Funduszem i Uczestnikiem następuje w poniższych wypadkach:
  - (1) likwidacji Funduszu, najpóźniej w dniu zakończenia likwidacji. Depozytariusz będzie zobowiązany do rozdzielania środków Funduszu między Uczestników proporcjonalnie do posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa,

- (2) z upływem 90 (dziewięćdziesięciu) 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. (uchylony)
3. Na podstawie umowy z Dystrybutorem Fundusz może przekazywać Dystrybutorowi dane z Rejestru Uczestników Funduszu dotyczące Uczestników, którzy za pośrednictwem tego Dystrybutora złożyli zlecenie skutkujące otwarciem Rejestru Uczestnika Funduszu.
4. Fundusz może przekazywać dane Dystrybutorowi wyłącznie na podstawie zawartej umowy, w ramach jej realizacji i wyłącznie w celu umożliwienia Uczestnikom otrzymywania za pośrednictwem Dystrybutora informacji dotyczących posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa oraz stanu realizacji zleceń i dyspozycji. Dostęp do informacji wskazanych w zdaniu poprzedzającym będzie ograniczony na podstawie umowy pomiędzy Funduszem a Dystrybutorem wyłącznie do osób pozostających z Dystrybutorem w stosunku pracy lub innym stosunku o podobnym charakterze.
5. Zgodnie z postanowieniami ust. 3 i 4 Fundusz może przekazywać w szczególności następujące dane:
  - (1) dane identyfikujące Uczestnika i jego przedstawicieli,
  - (2) liczbę Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii należących do Uczestnika,
  - (3) daty nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
  - (4) daty odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
  - (5) wysokość podatku, opłat dystrybucyjnych, opłat manipulacyjnych oraz opłat dodatkowych pobranych w związku z realizacją zleceń Uczestnika,
  - (6) informacje o pełnomocnictwach udzielonych oraz odwołanych przez Uczestnika oraz o uprawnionych z tytułu zapisu na wypadek śmierci,
  - (7) informacje o blokadach Jednostek Uczestnictwa oraz zastawach ustanowionych na Jednostkach Uczestnictwa,
  - (8) informacje dotyczące specjalnych programów inwestycyjnych oraz IKE należących do Uczestnika.

#### **Art. 26** **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, sporządzone w języku polskim albo przetłumaczone na ten język przez tłumacza przysięgłego, a pełnomocnictwo udzielone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej 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). W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych powyższych zapisów nie stosuje się; pełnomocnictwo w tym przypadku winno zostać potwierdzone przez osoby wskazane przez pracodawcę w rozumieniu Ustawy o PPE.
2. Uczestnik może udzielić do danego Rejestru 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, jeżeli nie powoduje to konieczności otwarcia nowego rejestru uczestnika funduszu.
4. Pełnomocnictwo do danego Rejestru Uczestnika Funduszu może być udzielane w formie

pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora i pełnomocnika, 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.
6. W ramach pełnomocnictwa ogólnego pełnomocnik ma prawo do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z wyłączeniem Konwersji (z zastrzeżeniem ust. 3), czynności, o których mowa w ust. 1 – 2, składania zleceń odwołania Blokady Rejestru (o których mowa w art. 28 ust. 3 pkt. 2), czynności, o których mowa w art. 29 oraz w art. 35 ust. 2, składania oświadczeń, o których mowa w art. 54 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem postanowień właściwego Regulaminu oraz podejmowania wypłat, o których mowa w art. 51 ust. 3. Pełnomocnik nie może składać oświadczeń w zakresie zmian danych osobowych, za wyjątkiem wskazania, zmiany lub usunięcia danych osobowych innych niż Uczestnik beneficjentów rzeczywistych (w rozumieniu Ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu - t.j. Dz.U.10.46.276 ze zm.) oraz zmiany własnych danych osobowych.
7. Pełnomocnictwo rodzajowe lub jednorazowe oznacza, że pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie tych czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa. Ograniczenia wskazane w ust. 6 mają odpowiednie zastosowanie.
8. Uczestnik będący osobą fizyczną może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do jednego Rejestru 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.
10. W stosunku do Uczestników nabywających Jednostki Uczestnictwa w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, zapisy ust. 1 – 9 nie mają zastosowania i stosuje się zapisy Ustawy o PPE.

#### **Art. 27 Małoletni.**

1. Z zastrzeżeniem art. 34, Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na rzecz osób małoletnich, na zasadach określonych poniżej, z uwzględnieniem regulacji zawartych w Kodeksie Rodzinnym i Opiekuńczym.
2. 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 uprzednią pisemną zgodą tegoż przedstawiciela. Postanowień zdania poprzedzającego nie stosuje się do zawarcia z Funduszem przez małoletniego, który ukończył 13 (trzynaście) lat, umowy o prowadzenie IKE oraz zleceń nabycia, Konwersji, Wypłaty, Wypłaty Transferowej i Zwrotu Jednostek Uczestnictwa za środki pochodzące z zarobków małoletniego, chyba że sąd opiekuńczy z ważnych powodów postanowi inaczej.
3. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictwa w rozumieniu art. 26.
4. Postanowienia 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. 28 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 Rejestru).

2. Blokada Rejestru oznacza bezterminowe albo ograniczone do okresu wskazanego przez Uczestnika, zawieszenie możliwości dokonania operacji dotyczących zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie Blokad Rejestru nie wyłącza dodatkowych nabyć na Rejestr Uczestnika Funduszu.
3. Blokada Rejestru wygasa:
  - (1) z upływem okresu, na jaki została ustanowiona – w przypadku Blokad Rejestru terminowej,
  - (2) w przypadku złożenia przez Uczestnika zlecenia odwołania Blokad – w przypadku Blokad Rejestru bezterminowej.

#### **Art. 29**

##### **Blokada oraz pełnomocnictwo związane z udzielonym zabezpieczeniem.**

1. Na wniosek Uczestnika, Fundusz może dokonać Blokad Rejestru związanej z udzieleniem zabezpieczenia wykonania zobowiązania poprzez ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. Blokada Rejestru związana z udzieleniem zabezpieczenia może być dokonana jako terminowa lub bezterminowa.
2. Blokada Rejestru, 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 Blokad Rejestru – w przypadku Blokad Rejestru bezterminowej albo do upływu terminu – w przypadku Blokad Rejestru terminowej.
3. Dyspozycja odwołania Blokad Rejestru bezterminowej albo terminowej może zostać zrealizowana jedynie w wypadku przedstawienia Funduszowi nie budzącego wątpliwości dokumentu sporządzonego przez zastawnika zawierającego zgodę na odwołanie Blokad Rejestru, w szczególności wskutek wykonania zobowiązania, o którym mowa w ust. 1.
4. Do Blokad Rejestru związanej z udzielonym zabezpieczeniem wykonania zobowiązania, stosuje się odpowiednio zapisy art. 28 ust. 1 - 2.
5. W związku z ustanowionym zastawem na Jednostkach Uczestnictwa Uczestnik może udzielić na rzecz zastawnika będącego bankiem krajowym i pełniącego funkcję Dystrybutora, z którym Towarzystwo zawarło umowę regulującą zasady udzielania takich pełnomocnictw, za zgodą Towarzystwa, pełnomocnictwa do złożenia zlecenia odblokowania i odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem oraz przeznaczenia środków z tego tytułu na zaspokojenie wierzytelności, w tym w szczególności na rachunek zastawnika.
6. Pełnomocnictwo związane z udzielonym zabezpieczeniem może zostać odwołane jedynie za zgodą zastawnika. Strony umowy zastawu na Jednostkach Uczestnictwa mogą postanowić, że pełnomocnictwo nie wygasa wraz ze śmiercią Uczestnika. Realizacja czynności objętych zakresem pełnomocnictwa możliwa jest jedynie za zgodą zastawnika. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań pełnomocnika.
7. Do pełnomocnictw, o których mowa w ust. 5, przepisów art. 26 Statutu nie stosuje się. Towarzystwo ogłosi, w sposób wskazany w art. 58 ust. 7 Statutu, listę Dystrybutorów, którzy zawarli z Towarzystwem umowy, o których mowa w ustępie 5.

#### **Art. 30**

##### **Ustanowienie i odwołanie Blokad Rejestru.**

Oświadczenie Uczestnika o ustanowieniu i odwołaniu Blokad Rejestru 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. 31**

##### **Reklamacje.**

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzy-

ło 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 trzecich 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. 32**

##### **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 7. Specjalne Programy Inwestycyjne.**

#### **Art. 33**

##### **Zasady ogólne.**

1. Fundusz może oferować Uczestnikom udział w specjalnych programach inwestycyjnych, których celem jest realizowanie w ramach Funduszu szczególnego rodzaju celów inwestycyjnych Uczestników.
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, manipulacyjnych i dodatkowych, 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. 58 ust. 7 Statutu.

### **Rozdział 8. Indywidualne Konta Emerytalne.**

#### **Art. 34**

##### **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.
4. Wpłaty na IKE mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej.

#### **Art. 35**

##### **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 wypeł-

nionej deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE przez spełniającą warunki określone w art. 34 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 Funduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na IKE nie może być niższa, niż 500,00 zł (pięćset złotych).
6. Każda kolejna wpłata do Funduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na IKE nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
7. 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 30 (trzydzieści) dni od tego dnia. Zlecenie uważa się za złożone pod warunkiem jego opłacenia w 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 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia podpisania deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE.
10. W przypadku zawarcia przez Oszczędzającego umowy o prowadzenie IKE z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo warunków, o którym mowa w ust. 8 oraz 9, uznaje się za spełniony odpowiednio w przypadku złożenia i opłacenia przez Oszczędzającego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa jednego z funduszy albo wpływu środków pochodzących z wypłaty transferowej na nabycie jednostek uczestnictwa jednego z funduszy, z którymi Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE.
11. 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. 36**

##### **Rejestr IKE Uczestnika Funduszu.**

Środki gromadzone przez Oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym Rejestrze IKE Uczestnika Funduszu przeznaczonym wyłącznie do tego celu.

#### **Art. 37**

##### **Inne fundusze inwestycyjne.**

Oszczędzający może zawierać umowy o prowadzenie IKE z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do funduszy z tytułu wpłat na IKE w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej wysokości przewidzianej przez Ustawę o IKE.

#### **Art. 38**

##### **Konwersja w IKE.**

1. Konwersja dotycząca Rejestru IKE Uczestnika Funduszu jest niedopuszczalna z wyjątkiem sytuacji określonej w ust. 2.
2. Po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, Oszczędzający może dokonać Konwersji pod warunkiem

kiem, że jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na rejestrze uczestnika przeznaczonym do gromadzenia środków w ramach umowy o prowadzenie 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 i 3 stosuje się przepisy art. 55.

**Art. 39**  
**Zastaw.**

Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem.

**Art. 40**  
**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. 41**  
**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 zlecenie na jednym z formularzy, o których mowa w art. 51 ust. 8.
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. 51 ust. 8, lub, gdy pomimo złożenia zlecenia Wypłaty lub Wypłaty Transferowej nie zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty 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 rachunku Oszczędzającego, jeżeli umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
4. W przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z Pracowniczego Programu Emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 (siedem) dni licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% (trzydzieści 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 Wypłaty Transferowej. Oszczędzający jest zobowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami Zwrotu.
6. Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem Zwrotu jest całość środków zgromadzonych w tych funduszach inwestycyjnych.
7. Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania wszystkich środków zgromadzonych na IKE, z tytułu Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu Częściowego lub Zwrotu.

8. W przypadku nie dokonania wpłat w terminach i na zasadach określonych art. 35, umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.

#### **Art. 42**

#### **Przesłanki przymusowej Wyплаты Transferowej.**

1. W przypadku:
- 1) otwarcia likwidacji Funduszu,
  - 2) ogłoszenia upadłości Funduszu albo prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub umorzenie postępowania upadłościowego Funduszu, jeżeli jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - 3) ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia albo w przypadku wygaśnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności Funduszu,
- Fundusz 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 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.
3. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w ust. 2, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

#### **Art. 43**

#### **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) 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 w rozumieniu ustawy o PPE do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.
2. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w ust. 1, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

#### **Art. 44**

#### **Opłaty z tytułu IKE.**

1. Z tytułu nabywania, Konwersji i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze 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, Konwersję i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE Towarzystwo pobiera opłaty dystrybucyjne, manipulacyjne i dodatkowe na zasa-

dach określonych w Tabeli Opłat IKE, z tym że stawki opłat dystrybucyjnych, manipulacyjnych i dodatkowych nie mogą być wyższe niż określone w art. 48.

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. 45 Dodatkowe informacje.**

Dodatkowe informacje dotyczące zasad prowadzenia przez Fundusz IKE są udostępniane u wybranych Dystrybutorów, telefonicznie oraz w internecie na stronie [www.arka.pl](http://www.arka.pl).

### **Rozdział 9. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

#### **Art. 46 Kategorie Jednostek Uczestnictwa.**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, S i T. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
2. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zbywane są podmiotom w zależności od Wartości Inwestycji Uczestnika. Jeśli Wartość Inwestycji Uczestnika wynosi:
  - a) mniej niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
  - b) co najmniej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i mniej niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii S,
  - c) co najmniej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

W przypadku wpłat w EURO, wpłaty te przeliczane są na walutę polską według Kursu Rozliczeniowego EURO z dnia nabycia Jednostki Uczestnictwa.

3. W przypadku osiągnięcia albo przekroczenia przez Wartość Inwestycji Uczestnika progów, o których mowa w ust. 2, Fundusz dokonuje odpowiedniej zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa. Zamiana jest dokonywana w Dniu Wyceny, w którym wystąpiła okoliczność uzasadniająca zamianę.
4. Podmioty będące osobami prawnymi i zamierzające powierzyć Funduszowi kwotę przekraczającą 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) lub jej równowartość w EURO według Kursu Rozliczeniowego EURO albo prowadzące Pracowniczy Program Emerytalny mogą – na podstawie umowy z Towarzystwem – wskazać kategorię Jednostek Uczestnictwa, jaką zamierzają nabywać na danym Rejestrze Uczestnika Funduszu. Ustępów 2 i 3 nie stosuje się.

#### **Art. 47 Doręczanie potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

1. Fundusz niezwłocznie sporządza i doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, określające między innymi: dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu, datę, liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na Rejestrze 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. 48****Opłaty za zbycie, odkupienie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa.**

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłatę manipulacyjną, a za Konwersję - opłatę dodatkową. Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa i określane są w Tabeli Opłat ustalonej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl). Maksymalne stawki opłat wynoszą:
  - (1) w odniesieniu do opłaty dystrybucyjnej – 3,0% (trzy procent) powierzonej kwoty,
  - (2) w odniesieniu do opłaty manipulacyjnej – 2,0% (dwa procent) iloczynu liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym następuje realizacja zlecenia odkupienia, -
  - (3) w odniesieniu do opłaty dodatkowej – 1,0% (jeden procent) iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających Konwersji i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym następuje realizacja Konwersji.
2. Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T. Cena ta jest ilorazem Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa odpowiedniej kategorii oraz różnicy między liczbą jeden a stawką opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat zależną od Wartości Inwestycji Uczestnika.
3. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, jest pobierana opłata manipulacyjna, według stawki zależnej od Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa oraz wskazanej przez Uczestnika waluty odkupienia.
4. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat.
5. W przypadku złożenia zlecenia Konwersji będzie pobierana opłata dodatkowa, według stawki wskazanej w Tabeli Opłat zależnej od czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Konwersją.
6. Fundusz dokonuje Konwersji po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty dodatkowej wskazanej w Tabeli Opłat.

**Art. 49****Reinwestycja**

1. Towarzystwo może zwolnić z opłaty dystrybucyjnej wpłaty z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu odkupienia przez Fundusz uprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem, że nabywane Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na tym samym Rejestrze Uczestnika Funduszu, na którym zapisane były odkupione Jednostki Uczestnictwa.
2. Szczegółowe zasady zwolnienia z opłaty dystrybucyjnej określone są w Tabeli Opłat, o której mowa w art. 48.

**Art. 50****Zasady obniżania opłat za zbycie, odkupienie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa.**

1. Towarzystwo na zasadach przewidzianych w niniejszym artykule, może zmniejszać lub zaniechać pobierania obowiązujących w Funduszu opłat dystrybucyjnych, manipulacyjnych lub dodatkowych.
2. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć opłaty dystrybucyjne, manipulacyjne lub dodatkowe albo 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. 58 ust. 7 Statutu.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną w przypadku:
  - (1) Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych,
  - (2) Uczestników powierzających Funduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 50.000,00 zł (pięćdziesięciu tysięcy złotych) albo co najmniej 15.000,00 EURO (piętnastu tysięcy EURO),
  - (3) długotrwałego, co najmniej sześciomiesięcznego uczestnictwa w Funduszu,
  - (4) uczestników Pracowniczych Programów Emerytalnych,
  - (5) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne.
4. Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę dodatkową w przypadku:
  - (1) Uczestników będących osobami prawnymi i zamierzających powierzyć Funduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych) albo co najmniej 300.000,00 EURO (trzystu tysięcy EURO),
  - (2) uczestników Pracowniczych Programów Emerytalnych,
  - (3) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne.

**Art. 51**  
**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. 48 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 (każdy dzień tygodnia z wyjątkiem soboty, niedzieli i dni ustawowo wolnych od pracy) następującego po dniu ujęcia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w księgach Funduszu, 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 20 (dwudziestu) Jednostek Uczestnictwa lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu,
  - (2) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub takiej ich liczby, w wyniku odkupienia której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych brutto, nie mniej jednak niż 250,00 EURO (dwieście pięćdziesiąt EURO) – w przypadku odkupienia w EURO albo nie mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) – w przypadku odkupienia w walucie polskiej,
  - (3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub takiej ich liczby, w wyniku odkupienia której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych netto, nie mniej jednak niż 250,00 EURO (dwieście pięćdziesiąt EURO) – w przypadku odkupienia w EURO albo nie mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) – w przypadku odkupienia w walucie polskiej.
5. W przypadku składania zlecenia, o którym mowa w ust. 4 pkt (1), gdy ilość Jednostek Uczestnictwa określona w tym zleceniu jest wyższa lub różni się od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 20 (dwadzieścia) Jednostek Uczestnictwa, odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3), gdy

kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 250,00 EURO (dwieście pięćdziesiąt EURO) – w przypadku wskazania EURO jako waluty odkupienia albo o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) – w przypadku wskazania waluty polskiej jako waluty odkupienia, odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

7. Do zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, wskazane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
8. 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.
9. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4-6 nie stosuje się.
10. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.

#### **Art. 52**

##### **Sposób realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz odkupuje z danego Rejestru Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej.
2. Uczestnik będący osobą fizyczną, który:
  - (1) wyraził zgodę na treść obowiązującego u Dystrybutora regulaminu świadczenia usług za pośrednictwem internetu, lub
  - (2) ma prawo składać zlecenia na zasadach określonych w Regulaminie świadczenia usług za pośrednictwem telefonu i internetu, o którym mowa w art. 54 może – wyłącznie za pośrednictwem internetu – wskazać przy składaniu zlecenia odkupienia następujące metody rozchodowania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z danego Rejestru Uczestnika Funduszu:
    - (1) FIFO – w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej,
    - (2) HIFO - w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie,
    - (3) LIFO - w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej,
    - (4) wybór konkretnych pakietów Jednostek Uczestnictwa, które mają zostać odkupione.Szczegółowy sposób odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazany jest w regulaminach, o którym mowa powyżej.
3. Aktualna lista Dystrybutorów oferujących możliwości odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w ust. 2, publikowana jest przez Towarzystwo w sposób wskazany w art. 58 ust. 7.

#### **Art. 53**

##### **Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:
  - (1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażą-

dano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Funduszu albo

- (2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu 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 może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
  - (2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

#### **Art. 54**

##### **Zlecenia telefoniczne i internetowe.**

1. Wpłacający do Funduszu może przekazać – wyłącznie na formularzu zatwierdzonym przez Towarzystwo – dane niezbędne do otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu na zasadach przewidzianych w odpowiednim regulaminie świadczenia usług za pośrednictwem telefonu i Internetu (Regulamin), pod warunkiem, że równocześnie z przekazaniem danych wyrazi zgodę na treść tego Regulaminu.
2. Regulamin określa również inne, niż określona w ust. 1, 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 Regulaminu nie mogą zmieniać praw Uczestników, a także ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
6. Fundusz zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia dyspozycji telefonicznej lub złożonej za pośrednictwem internetu w przypadku awarii urządzeń technicznych (w szczególności urządzeń rejestrujących).

#### **Art. 55**

##### **Konwersja.**

1. Uczestnik może złożyć zlecenie Konwersji za pośrednictwem Dystrybutora.
2. Zlecenie Konwersji musi zawierać imię i nazwisko Uczestnika, jego numer Rejestru Uczestnika Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa albo kwotę zlecenia oraz nazwę funduszu lub subfunduszu, na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja.
3. Konwersja następuje na bazie wartości aktywów netto funduszu (subfunduszu) na jednostkę uczestnictwa dotychczasowego funduszu (subfunduszu) i wartości aktywów netto funduszu (subfunduszu) na jednostkę uczestnictwa funduszu (subfunduszu), na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja, w terminach wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Zlecenie Konwersji Jednostek Uczestnictwa, które składa Uczestnik, może zawierać następującą dyspozycję:

- (1) Konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, nie mniej jednak niż 20 (dwudziestu) Jednostek Uczestnictwa lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu,
- (2) Konwersji Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych brutto, nie mniej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych),
- (3) Konwersji Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych netto, nie mniej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

Zlecenia Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa są nieważne.

5. W przypadku składania zlecenia, o którym mowa w ust. 4 pkt (1), gdy ilość Jednostek Uczestnictwa określona w tym zleceniu jest wyższa lub różni się od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 20 (dwudziestu) Jednostek Uczestnictwa, Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
6. W przypadku składania zlecenia, o którym mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z rejestru źródłowego w ramach Konwersji lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku, gdy Konwersja następuje do funduszu lub subfunduszu o wyższej stawce opłaty dystrybucyjnej, pobierana jest wyrównująca opłata dystrybucyjna według stawki będącej różnicą wysokości stawki opłaty dystrybucyjnej stosowanej w funduszu lub subfunduszu, na którego jednostki ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w dotychczasowym funduszu lub subfunduszu.
8. W przypadku, gdy Konwersja następuje do funduszu lub subfunduszu o niższej lub równej stawce opłaty dystrybucyjnej, wyrównująca opłata dystrybucyjna nie jest pobierana.
9. Jednostki Uczestnictwa nabyte w wyniku Konwersji, o której mowa w ust. 7, nie podlegają opłacie wyrównującej przy kolejnych Konwersjach.
10. W przypadku Konwersji opłaty manipulacyjnej nie pobiera się. W przypadku Konwersji pobierana jest opłata dodatkowa.

## **Rozdział 10. Prowadzenie rejestru aktywów Funduszu.**

### **Art. 56**

#### **Prowadzenie rejestru aktywów Funduszu.**

1. Depozytariusz prowadzi rejestr aktywów Funduszu.
2. Depozytariusz może na polecenie Funduszu zawierać umowy o przechowywanie aktywów Funduszu z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi - w rozumieniu Ustawy.

### **Art. 57**

#### **Obowiązki Depozytariusza.**

1. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu obejmują:
  - (1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, 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,
  - (3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,

- (4) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem, -
  - (5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
  - (6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.
2. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (2) – (5), co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.
  3. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza są ustalone w umowie między Towarzystwem i Depozytariuszem.

## **Rozdział 11. Obowiązki publikacyjne Funduszu.**

### **Art. 58**

#### **Udostępnianie prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego.**

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, skrót tego prospektu oraz półroczne sprawozdanie finansowe na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).
2. Półroczne sprawozdanie finansowe jest publikowane w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego.
4. Fundusz jest zobowiązany bezpłatnie doręczyć Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny z aktualnymi zmianami w tym prospekcie.
5. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, a także prospekt informacyjny są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.
6. Fundusz udostępnia w miejscach wskazanych w ust. 5 oraz na stronie internetowej wskazanej w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, zmiany Statutu Funduszu i inne ogłoszenia wymagane Statutem są publikowane na stronie internetowej wskazanej w ust. 1.
8. Ogłoszenie o zamiarze połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym Towarzystwo zamieszcza w dzienniku „Gazeta Wyborcza” lub – w razie zaprzestania jego ukazywania się - w dzienniku „Parkiet”.

### **Art. 59**

#### **Ogłaszanie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.**

1. Niezwłocznie po ich ustaleniu, Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).
2. Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii. Informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych kategorii są udostępniane u Dystrybutorów, telefonicznie oraz w internecie na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).

## **Rozdział 12. Rozwiązanie Funduszu i postanowienia końcowe.**

### **Art. 60**

#### **Przesłanki rozwiązania Funduszu.**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
  - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy in-

- westycyjnych 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.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz przekazana Komisji.
  5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

#### **Art. 61**

#### **Postanowienia końcowe.**

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Sądem wyłącznie właściwym do rozstrzygnięcia 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.