

# Skrót Prospektu Informacyjnego

# Arka BZ WBK

# Funduszy Akcji Zagranicznych

**Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

z siedzibą w Poznaniu (Rzeczpospolita Polska).  
Fundusz może używać nazwy skróconej: Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO.  
Organem Funduszu Inwestycyjnego jest  
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Poznaniu,  
plac Wolności 16, 61-739 Poznań.  
[www.arka.pl](http://www.arka.pl)

Spis treści:

Rozdział 1.	Dane o Funduszu . . . . .	3
Rozdział 2.	Podmioty obsługujące Fundusz . . . . .	10
Rozdział 3.	Informacje dodatkowe . . . . .	11





# Rozdział 1.

## Dane o Funduszu

### 1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 22 maja 2006 roku.

### 2. Cel inwestycyjny Funduszu, ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Aktywa Funduszu będą lokowane głównie w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, które lokują przeważającą część swoich aktywów w akcje i instrumenty o podobnym charakterze. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### 3. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz jest funduszem funduszy akcji zagranicznych i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w następujące instrumenty finansowe:

- (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.

Fundusze inwestycyjne oraz instytucje wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa będzie nabywał Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną są uprawnione do lokowania co najmniej 50% (pięćdziesięciu procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (w szczególności prawa poboru, prawa do akcji).

Fundusz może lokować bezpośrednio do 34% (trzydziestu czterech procent) aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (w szczególności prawa poboru, prawa do akcji) wyemitowane przez podmioty z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w inne lokaty wskazane w art. 4 ust. 1 Statutu.

Część aktywów Funduszu, która nie zostanie zainwestowana w akcje, będzie lokowana w instrumenty dłużne.

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

Nie dotyczy.

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

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 punkcie 5.

### 4. Zastrzeżenie.

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

### 5. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, ze wskazaniem, że szczególne informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

Fundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez pośrednie i bezpośrednio lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym. Fundusz jest zorientowany na dokonywanie pośrednich inwestycji 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. Fundusz może w ograniczonym zakresie dokonywać bezpośrednio inwestycji w akcje i instrumenty o podobnym charakterze.

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 (akcje i instrumenty o podobnym charakterze, w tym tytuły uczestnictwa w Exchange Traded Funds) wpływać na zmianę wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

#### ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które pośrednio lub bezpośrednio 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 którym funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz przestrzeganiem przez Inwestorów wpływu tych czynników na per-

spektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje). W przypadku tytułów uczestnictwa 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 euro i dolarze amerykańskim, Fundusz nie wyklucza jednak inwestycji w instrumenty denominowane w innych walutach. Skład portfela Funduszu w podziale na waluty, w których denominowane są składniki lokat, będzie zmienny w czasie. Ryzyko walutowe mogą też rodzić zawarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, w tym w szczególności terminowe transakcje kupna/sprzedaży walut. 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 rynkach akcji i bezpośrednio lub pośrednio lokuje w nie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów. Sytuacja na rynkach akcji bezpośrednio oddziałuje na wartość i płynność aktywów Funduszu. Fundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania. Powyższe oznacza, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych składników lokat mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

#### **ryzyko prawne i podatkowe**

Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. 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.

Ponadto nie są możliwe do przewidzenia zmiany w zakresie opodatkowania inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku wprowadzenia lub zmiany wysokości opodatkowania funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zmiany te mogą skutkować obniżeniem stóp zwrotu z inwestycji, co w konsekwencji będzie przekładać się na rentowność inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu. 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 wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy. W przypadku przechowywania aktywów u Subdepozytariuszy z siedzibą poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność Subdepozytariusza podlega prawu właściwemu ze względu na miejsce siedziby Subdepozytariusza, którego regulacje mogą się różnić od regulacji prawa polskiego.

#### **ryzyko inwestycji zagranicznych**

Fundusz dokonuje lokat w przeważającej większości w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Instrumenty te denominowane będą głównie w euro i dolarze amerykańskim, Fundusz nie wyklucza jednak inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach. W związku z powyższym istotny wpływ na wartość aktywów Funduszu będą miały wahania kursów innych walut, w szczególności euro i dolara amerykańskiego, w stosunku 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 wchodziły w skład portfela inwestycyjnego 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.

#### **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 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 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, którym podlegają 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/sprzedży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów 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 zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku inwestowania przez Fundusz w tytuły uczestnictwa Exchange Traded Funds Fundusz nie ma wpływu na zmiany parytetu alokacji pomiędzy poszczególnymi instrumentami finansowymi wchodzącymi w skład zakładanego portfela takich funduszy.
- ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Funduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla Uczestników Funduszu, który – jako fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.
- ryzyko wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy 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 niedzwierciedleniu 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/jednej instytucji wspólnego inwestowania w aktywach Funduszu nie może być wyższy niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów Funduszu. Fundusz nie może nabywać więcej niż 10% (dziesięć procent) 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 znikome. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

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

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 procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych 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. Czynniki mogące 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 akcje i instrumenty o podobnym charakterze**

Z lokowaniem w akcje 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 akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną w poszczególnych krajach, regionach i na świecie.

- ryzyko branżowe – polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Fundusz, są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyko: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Fundusz ogranicza ryzyko branżowe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.
- ryzyko specyficzne spółki – związane jest z tym, że akcje spółek, w które inwestuje Fundusz, są poddane ryzyku specyficznemu danej spółki. W szczególności dotyczy to ryzyko: związanych z jakością i pracą zarządu, zmian strategii i/lub modelu biznesowego spółki, zmian jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzeń losowych dotyczących konkretnej spółki, konfliktów w akcjonariacie, kosztów agencji. Fundusz ogranicza ryzyko specyficzne dla spółki poprzez inwestowanie w akcje jednej spółki nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów.

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

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

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Fundusz stosuje 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),
  - 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 czasu – transakcji, których przedmiotem są instrumenty zabezpieczane i instrumenty zabezpieczające.

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

## **6. Profil Inwestora, uwzględniający zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną 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. w przypadku Inwestorów dokonujących wpłat w walucie polskiej – akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż większość lokat Funduszu będzie denominowana w wa-

lutach obcych, w szczególności w dolarze amerykańskim oraz w euro.

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 ok. 5 (pięciu) latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 (pięć) lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego Inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 (pięć) 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.

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

### **8. Informacja o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Fundusz.**

#### **8.1 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych w 2009 roku wyniósł:

- 0,01237749 – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 0,01107497 – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 0,01005463 – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Wartość ww. Współczynnika Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za rok 2009.

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

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

Za zbyciem 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, w euro i w dolarach amerykańskich)**

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 włącznie	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 i dolarach amerykańskich)**

Suma wartości rejestrów według ceny nabycia w Funduszach*	Czas posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa					
	do 1 miesiąca włącznie	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**

Stawka opłaty dodatkowej	Czas posiadania na danym Rejestrze Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa podlegających Konwersji	
	do jednego miesiąca włącznie	powyżej jednego miesiąca
	0,50%	0,00%

1. Uczestnicy nabywają liczbę Jednostek Uczestnictwa będącą ilorzem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S lub T. 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 zależną od Wartości Inwestycji Uczestnika.
2. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie pobierana opłata manipulacyjna według stawki zależnej od Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa oraz wskazanej przez Uczestnika waluty odkupienia.

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 Tabeli Opłat.
4. W przypadku złożenia zlecenia Konwersji będzie pobierana opłata dodatkowa według stawki wskazanej w Tabeli Opłat zależnej od czasu posiadania na danym rejestrze Jednostek Uczestnictwa objętych Konwersją.
5. 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.
6. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, jeżeli odkupywane są pochodzące z wcześniejszej operacji zamiany funduszy 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.
7. 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.
8. Szczegółowe zasady zwolnienia z opłaty dystrybucyjnej określone są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz u Dystrybutorów Funduszu.
9. Uczestnik winien zwrócić uwagę na fakt, że w przypadku dokonywania odkupień w euro lub w dolarach amerykańskich bank prowadzący rachunek bankowy Uczestnika na podstawie regulaminu prowadzenia rachunków bankowych może być uprawniony do pobrania opłaty z tytułu takiego przelewu.

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

### **8.3 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią opłaty za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.**

Fundusz nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

### **8.6 Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów, o których mowa w punkcie 8.4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu.**

Nie dotyczy.

### **9. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.**

#### **9.1 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: 23 427 077,69 zł.

## 9.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3 lata.

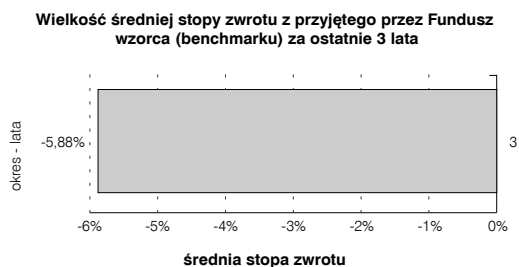


## 9.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Do oceny efektywności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Fundusz przyjmuje następujący wzorec porównawczy (benchmark):

0,95 \* MSCI All Country Index.

## 9.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 3 lata.



## 9.5 Zastrzeżenie.

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

## 10. Wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

- Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, S i T.
- Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zbywane są podmiotom w zależności od Wartości Inwestycji Uczestnika. Jeśli Wartość Inwestycji Uczestnika wynosi:
  - mniej niż 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
  - 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,
  - 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.
- W przypadku osiągnięcia lub 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.
- Podmioty, będące osobami prawnymi i zamierzające powierzyć Funduszowi kwotę przekraczającą 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) albo prowadzące Pracowniczy Program Emerytalny, mogą – na podstawie umowy z Towarzy-

stwem – wskazać kategorię Jednostek Uczestnictwa, jaką zamierzają nabywać na danym Rejestrze Uczestnika Funduszu. Punktów 2 i 3 nie stosuje się.

## 11. Zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

### 11.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr Uczestnika Funduszu, może nabywać Jednostki Uczestnictwa także poprzez przelanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz wydzielony rachunek u Dystrybutora lub rachunek nabyć Funduszu u Depozytariusza. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa za wpłaty dokonywane w złotych polskich, w dolarach amerykańskich oraz w euro.

Przyjmowanie wpłat i dokonywanie wypłat we wszystkich walutach wskazanych wyżej jest zależne od możliwości technicznych Dystrybutorów. W sposób wskazany w art. 58 ust. 7 Statutu Fundusz będzie informował o walutach, w których 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 dolarach amerykańskich wynosi 250 USD, a każda kolejna – 100 USD. Minimalna pierwsza wpłata do Funduszu w euro wynosi 250 EUR, a każda kolejna – 100 EUR.

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 ze Statutem 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 odrzucone.

- 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. Nabycie Jednostek Uczestnictwa odbywa się według niżej wskazanej procedury:
- 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 3.
- 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 internetowej [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.
- Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisaną do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatą.

5. Okres między dokonaniem wpłaty środków pieniężnych na Jednostki Uczestnictwa a chwilą określoną w pkt 4 nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni.
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 nieprowadzących obsługi kasowej – od momentu otrzymania środków pieniężnych przez Fundusz.
7. Wpłaty bezpośrednie są rozliczane w terminach wskazanych w punktach 2 oraz 4-6. Zapisów punktu 3 nie stosuje się.
8. 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.
9. 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 w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
10. Z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna, której wysokość określona jest w punkcie 8.2 niniejszego rozdziału.

## 11.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, określonym zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt 11.1 powyżej, od tych Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia
  2. 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.
  3. Fundusz dokonuje wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – według wyboru Uczestnika – w walucie polskiej, w euro lub w dolarach amerykańskich. 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 których możliwe jest składanie zleceń nabycia i odkupienia za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów, oraz o zmianach w tym zakresie.
  4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które składa Uczestnik Funduszu, 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 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych) – w przypadku wskazania waluty polskiej jako waluty odkupienia, nie mniej niż 250 EUR – w przypadku wskazania euro jako waluty odkupienia, lub nie mniej niż 250 USD – w przypadku wskazania USD jako waluty odkupienia,
    - 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 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych) – w przypadku wskazania waluty polskiej jako waluty odkupienia, nie mniej niż 250 EUR – w przypadku wskazania euro jako waluty odkupienia, lub nie mniej niż 250 USD – w przypadku wskazania USD jako waluty odkupienia.
- Zlecenia odkupienia opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa są nieważne.
5. W przypadku gdy liczba 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 zł (jeden tysiąc złotych) – w przypadku wskazania waluty polskiej jako waluty odkupienia, albo o mniej niż 250 USD (dwieście pięćdziesiąt dolarów amerykańskich) – w przypadku wskazania USD jako waluty odkupienia, odkupione zostaje całe saldo posiadanych na tym rejestrze Jednostek Uczestnictwa.
  7. Z zastrzeżeniem wyjątku wskazanego w następnym akapicie, 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 Internetu
 może – wyłącznie za pośrednictwem Internetu – wskazać przy składaniu zlecenia odkupienia następujące metody rozchodowania z danego Rejestru Uczestnika Funduszu 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. Fundusz niezwłocznie, począwszy od dnia roboczego (wszystkie dni tygodnia z wyjątkiem sobót, niedziel 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 albo do odstąpienia od oferowania wypłat gotówkowych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Informacje o ograniczeniach w tym zakresie zamieszczone są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
  10. 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 Prospekcie Informacyjnym Funduszu).
  11. Z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna, której wysokość określona jest w punkcie 8.2 niniejszego rozdziału.
  12. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE Uczestnika Funduszu uważa się za złożone w sposób prawidłowy i ważny, o ile zostało ono złożone na jednym z następujących formularzy:
    - 1) Formularz Zlecenia Wypłaty,

- 2) Formularz Zlecenia Wypłaty Transferowej,
  - 3) Formularz Zlecenia Zwrotu.
- Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE Uczestnika Funduszu złożone w sposób inny niż na jednym z formularzy powołanych w zdaniu poprzedzającym są nieważne.
- 13. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE zapisów pkt 4-6 nie stosuje się.
  - 14. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje Umowa o prowadzenie IKE.

**12. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami określenie sposobu zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem.**

Nie dotyczy.

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

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A, S i T 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. Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dostępne codziennie w dziennikach o zasięgu ogólnopolskim, w placówkach Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).

## Rozdział 2. Podmioty obsługujące Fundusz

**1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.**

Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach.  
Bank może używać skrótu firmy „ING Bank Śląski S.A.”  
Siedziba: Katowice  
Adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

**2. Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.**

Nazwa: BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna  
Siedziba: Poznań  
Adres: plac Wolności 16, 61-739 Poznań

**3. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.**

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

## Rozdział 3. Informacje dodatkowe

### 1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Funduszu.

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 skrócie prospektu informacyjnego 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 nabywanie 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 Skrótu 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. Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie Informacyjnym i Statucie Funduszu.

### 3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe wyjaśnienia dotyczące Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskazanych w punkcie 2 rozdziału 5 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w siedzibie Towarzystwa oraz na jego stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).

### 4. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt Informacyjny, oraz miejsc, w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Prospekt Informacyjny Funduszu jest udostępniany na stronie internetowej Towarzystwa [www.arka.pl](http://www.arka.pl), w siedzibie Towarzystwa oraz w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wskazanych w punkcie 2 rozdziału 5 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w miejscach określonych powyżej.

### 5. Prospekt Informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.

### 6. Organem nadzoru nad funkcjonowaniem funduszy inwestycyjnych jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie.

### 7. Data i miejsce sporządzenia Skrótu Prospektu Informacyjnego oraz data ostatniej aktualizacji Skrótu Prospektu Informacyjnego.

Skrót Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Poznaniu dnia 16 marca 2006 roku i zaktualizowany na dzień 30 maja 2006 roku, na dzień 15 maja 2007 roku, na dzień 22 czerwca 2007 roku, na dzień 1 września 2007 roku, na dzień 9 maja 2008 roku, na dzień 30 marca 2009 roku, na dzień 28 maja 2009 roku, na dzień 2 listopada 2009 roku, na dzień 8 marca 2010 roku oraz na dzień 28 maja 2010 roku.

Poznań, 28 maja 2010 r.

**www.arka.pl**  
**801 123 801**



**WBK**

**Fundusze Inwestycyjne Arka**

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
plac Wolności 16, 61-739 Poznań

infolinia: 801 123 801 (opłata za połączenie jak za jedną jednostkę taryfikacyjną) lub (+48) 61 885 19 19