

Skrót Prospektu Informacyjnego

Arka BZ WBK

Obligacji Europejskich

Fundusz Inwestycyjny Otwarty

z siedzibą w Poznaniu (Rzeczpospolita Polska).
Fundusz może używać nazwy skróconej: Arka BZ WBK Obligacji Europejskich 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

Spis treści:

| | | |
|-------------|--|----|
| Rozdział 1. | Dane o Funduszu | 3 |
| Rozdział 2. | Podmioty obsługujące Fundusz | 9 |
| Rozdział 3. | Informacje dodatkowe | 10 |



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 12 sierpnia 2003 roku.

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

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. 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.

Aktywa Funduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe, głównie o średnim i długim terminie do wykupu. Są to obligacje skarbowe i gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje, których emitentem są inne państwa niż Polska, obligacje korporacyjne, obligacje municypalne, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz lokuje nie mniej niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) aktywów w papiery wartościowe denominowane w euro.

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.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że wycena rynkowa lokat, w które 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 postrzeganiem przez Inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta.

ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy. Papiery wartościowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariuszy.

ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach 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 kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

ryzyko walutowe

Fundusz jest przeznaczony dla osób oszczędzających w euro. W związku z tym osoby takie, przystępując do Funduszu, ponoszą ryzyko zmian kursu euro wobec waluty krajowej. Celem Funduszu jest maksymalizacja stopy zwrotu wyrażonej w euro. Dlatego lokaty denominowane w euro stanowią nie mniej niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) aktywów Funduszu. Fundusz może jednak lokować nie więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) aktywów w lokaty denominowane w walutach innych niż euro. Oznacza to ryzyko zmian kursów tych walut w stosunku do euro. Fundusz dołoży starań w celu ograniczenia ryzyka wahań innych walut wobec euro w ten sposób, że lokaty denominowane w jednej z tych walut nie będą przekraczać 10% (dziesięciu procent) aktywów Funduszu. Ryzyko walutowe mogą też rodzić zawarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, w tym w szczególności terminowe transakcje kupna/sprzedaży walut.

ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

Z inwestowaniem w papiery dłużne wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa 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 lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- sytuacja makroekonomiczna ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiąganego przez niego przychody, marże i zyski.

Fundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego, inwestując większość swoich środków w papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, zgodnie z art. 5 pkt 4 statutu. Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka, w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż państwa, aktywa Funduszu są lokowane głównie w papiery wartościowe emitowane przez podmioty posiadające rating na poziomie inwestycyjnym lub nie niższym niż rating państwa, na terytorium którego mają siedzibę.

- ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest średni czas do wykupu papierów wartościowych (duration), tym to ryzyko będzie większe.

Ponieważ znaczną część środków Fundusz lokuje w instrumenty denominowane w euro, wzrost rynkowych stóp procentowych w strefie euro wpłynie na wartość papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz. Najważniejszymi czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych w strefie euro są:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach, np. w USA.
- 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.

ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Fundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Fundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Funduszu. Fundusz może zaangażować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i do 10% (dziesięciu procent) aktywów w inne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot. Oznacza to, że wahania wyceny rynkowej poszczególnych papierów wartościowych mogą powodować zauważalne wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

Fundusz będzie dążył do dywersyfikacji geograficznej poprzez lokowanie aktywów zarówno w obligacje rządowe różnych krajów, jak i obligacje korporacyjne, których emitentami będą

podmioty z różnych krajów. Lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez podmioty mające siedzibę w jednym państwie nie mogą stanowić więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości aktywów Funduszu.

ryzyko zmian prawnych

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

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 doloży 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.

specyficzne kategorie ryzyk związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

- 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
Istnieje ryzyko zastosowania 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. Skutkowało by to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
- ryzyko niedopasowania
Niedopasowanie 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.

ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

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

- ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji
Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa
Istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Funduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Fundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Funduszu nie może być wyższy niż 20% (dwadzieścia procent).

ryzyko inwestycji zagranicznych

Fundusz inwestuje głównie w instrumenty finansowe denominowane w euro.

W przypadku inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walucie innej niż euro istotny wpływ na wartość aktywów Funduszu wyrażoną w euro będą miały wahania innych walut w stosunku do euro. Istotnym czynnikiem będzie też sytuacja makroekonomiczna. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach 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.

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:

- planują oszczędzanie średnioterminowe (minimum 2-letnie),
- oczekują zysków na poziomie zbliżonym lub wyższym niż oprocentowanie lokat w euro,
- nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w akcje (Fundusz nie może inwestować bezpośrednio w akcje, w ograniczonym zakresie może jedynie inwestować w obligacje wymienne na akcje),
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
- dysponują oszczędnościami w euro i planują nadal oszczędzać w tej walucie lub planują dopiero rozpocząć oszczędzanie w euro.

Inwestorzy planujący oszczędzać w złotych powinni traktować Fundusz jedynie jako instrument dywersyfikacji oszczędności ze względu na ryzyko wahań kursowych. Wskazanie 2-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. 2 (dwóch) latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy w okresie krótszym niż 2 (dwa) lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego Inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 2 (dwa) lata.

7. Zwięzłe określenie obowiązków 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:
- 0,00749731 – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
 - 0,00649380 – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
 - 0,00550613 – 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 niewłączonych do Współczynnika Kosztów Całkowitych, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

8.2 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i 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 określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie internetowej www.arka.pl.

Maksymalne stawki opłat wynoszą:

- w odniesieniu do opłaty dystrybucyjnej – 1,0% (jeden procent) powierzonej kwoty,
- 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,
- 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

W odniesieniu do nabyć Jednostek Uczestnictwa Funduszu stawka opłaty dystrybucyjnej wynosi 0,0% wpłacanej kwoty.

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)

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

1. Uczestnicy nabywają liczbę Jednostek Uczestnictwa będącą 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 i waluty wpłaty.
2. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie pobierana opłata manipulacyjna według stawki zależnej od Wartości Inwestycji Uczestnika i czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa i 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 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.
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 oraz u Dystrybutorów Funduszu.

9. 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.

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.

Nie dotyczy.

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.

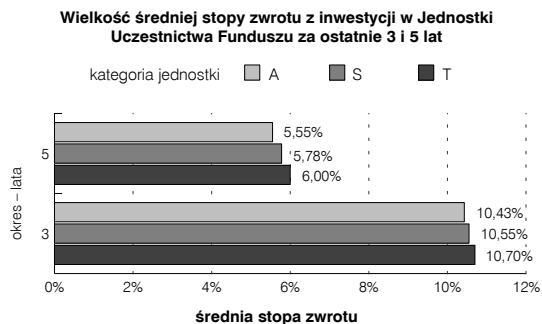
Nie dotyczy.

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 wynosily: 49 475 382,91 zł.

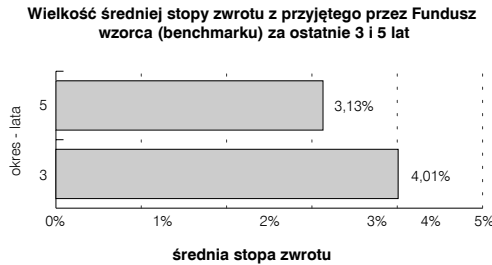
9.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3 i 5 lat.



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.

Od 1 stycznia 2005 roku wzorcem przyjętym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest: 50% Merrill Lynch EMU Broad Market Index 1-10 Years (publikowane m.in. na <http://www.mlindex.ml.com>) w euro + 50% średnie ważone oprocentowanie 1-miesięcznych depozytów walutowych w euro w Polsce publikowane przez NBP. Do 31 grudnia 2004 roku wzorcem były 52-tygodniowe bony skarbowe.

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



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 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.
- Podmioty, będące osobami prawnymi i zamierzające powierzyć Funduszowi kwotę przekraczającą 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych), mogą – na podstawie umowy z Towarzystwem – 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, 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. Fundusz zbywa i odkupuje bez ograniczeń Jednostki Uczestnictwa na warunkach określonych w Ustawie i Statucie. Z zastrzeżeniem następnego akapitu Fundusz przyjmuje wpłaty z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej oraz w euro. Z zastrzeżeniem następnego akapitu Fundusz dokonuje wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – według wyboru Uczestnika – w walucie polskiej albo w euro. Przyjmowanie wpłat i dokonywanie wypłat we wszystkich walutach wskazanych w akapicie poprzedzającym jest zależne od możliwości technicznych Dystrybutorów. Na stronie internetowej www.arka.pl Fundusz będzie informował o walutach, w których możliwe jest składanie zleceń nabycia i odkupienia za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów, oraz o zmianach w tym zakresie.

Pierwsza wpłata do Funduszu wnoszona w walucie polskiej nie może być niższa niż 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych); pierwsza wpłata wnoszona do Funduszu w euro nie może być niższa niż 250,00 EUR (dwieście pięćdziesiąt euro), a każda kolejna – niższa niż 100,00 EUR (sto euro). W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych minimalna pierwsza wpłata do Funduszu wynosi 500 zł, a każda kolejna – 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 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. 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 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 wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatą.
- Okres między dokonaniem wpłaty środków pieniężnych na Jednostki Uczestnictwa a chwilą określoną w pkt 4 nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni.
- 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.
- Wpłaty bezpośrednie są rozliczane w terminach wskazanych w punktach 1 oraz 4-6. Zapisów punktu 3 nie stosuje się.
- 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.
- 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

go 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. 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 takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku 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, lub wszystkich środków pieniężnych,
 - 3) odkupienia przez Fundusz takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku 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, lub wszystkich środków pieniężnych.

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

4. 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.
5. 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 1 000 PLN (jeden tysiąc złotych) – w przypadku odkupienia w walucie polskiej albo o mniej niż 250 EUR (dwieście pięćdziesiąt euro) – w przypadku odkupienia w euro, odkupione zostaje całe saldo posiadanych na tym rejestrze Jednostek Uczestnictwa.
6. 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.
7. 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 odkupywanych Jednostek Uczestnictwa:
 - 1) FIFO – w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej,

- 2) FIFO – 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.
8. 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.
 9. Z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa może być pobrana opłata manipulacyjna, której wysokość określona jest w punkcie 8.2 niniejszego rozdziału.
 10. 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.
 11. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE zapisów pkt 3-5 nie stosuje się.
 12. 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 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.

Rozdział 2.

Podmioty obsługujące Fundusz

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna
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 Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Rozdział 3. Informacje dodatkowe

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

Uczestnik nabywający Jednostki Uczestnictwa lub klient zainteresowany nabyciem Jednostek Uczestnictwa ma możliwość dokonania oceny, w sposób wskazany na stronie internetowej 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 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 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.

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, 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 28 października 2004 roku, zaktualizowany na dzień 29 kwietnia 2005 roku, na dzień 1 lipca 2005 roku, na dzień 15 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, na dzień 28 maja 2010 roku oraz na dzień 2 marca 2011 roku.

Poznań, 2 marca 2011 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