

**Skrót Prospektu Informacyjnego  
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Arka Prestiż**

**Subfundusz Arka Prestiż  
Akcji Rosyjskich**

z siedzibą w Poznaniu (Rzeczpospolita Polska).  
Fundusz może używać nazwy skróconej: Arka Prestiż SFIO.  
Organem Funduszu Inwestycyjnego jest  
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Poznaniu,  
plac Wolności 16, 61-739 Poznań.  
[www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.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 5 listopada 2010 roku pod numerem RFi 578.

### 2. Cel inwestycyjny Subfunduszu, ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

### 3. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

Subfundusz jest Subfunduszem globalnym inwestującym na rynkach akcji i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) oraz w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Łączny udział w aktywach Subfunduszu akcji oraz instrumentów finansowych o podobnym charakterze, bezpośrednio lub pośrednio poprzez jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 83 Statutu, nie będzie niższy niż 66% (sześćdziesiąt sześć procent).

Co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Subfundusz będzie lokował w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, bezpośrednio lub pośrednio poprzez jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 83 Statutu, wyemitowane przez spółki, dla których podstawowym obszarem prowadzenia działalności jest terytorium Rosji.

Fundusz nie będzie odzwierciedlał składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Subfundusz będzie lokował w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, bezpośrednio lub pośrednio poprzez jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 83 Statutu, wyemitowane przez spółki, dla których podstawowym obszarem prowadzenia działalności jest terytorium Rosji.

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

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, pod warunkiem że zawarte umowy będą zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu. Umowy takie wpływają zmniejszająco lub są neutralne dla poziomu ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Z zastrzeżeniem pkt 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne przy łącznym spełnieniu następujących warunków:

(1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim lub na jednym z Rynków w przypadku wystandaryzowanych instrumentów pochodnych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości w poczet Aktywów Subfunduszu,
- b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w związku z aktywami utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu

oraz

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

2. Subfundusz może lokować w wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

- (1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,
- (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na indeksy akcji notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse, American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Chicago Board Option Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Australian Stock Exchange,
- (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na akcje notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse, American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Chicago Board Option Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Australian Stock Exchange,
- (4) transakcje swap na stopę procentową,
- (5) transakcje swap walutowy.

### 4. Zastrzeżenie.

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

## 5. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym.

Z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

### *ryzyko rynkowe*

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

### *ryzyko związane z przechowywaniem aktywów*

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

### *ryzyko płynności*

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Subfunduszu.

### *ryzyko kontrahenta*

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

### *ryzyko walutowe*

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

### *ryzyko inwestycji zagranicznych*

Subfundusz dokonuje lokat w przeważającej większości w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Instrumenty te denominowane będą głównie w rublu, funcie brytyjskim i w dolarze amerykańskim. Fundusz nie wyklucza jednak inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach. W związku z powyższym istotny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu będą miały wahania kursów innych walut, w szczególności rubla, w stosunku do waluty polskiej. Istotnym czynnikiem będzie też sytuacja makroekonomiczna na rynkach, na których Subfundusz lokuje bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności w Rosji. Sytuacja finansowa emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu 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 war-

tościowych 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. Koniunktura gospodarcza w Rosji w dużym stopniu zależy od poziomu cen surowców, dlatego załamanie na rynku surowcowym może negatywnie wpływać na sytuację spółek rosyjskich.

### *ryzyko zmian prawnych*

Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej. Wzrost liczby obowiązków wynikających z obowiązującego prawa może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co z kolei może skutkować obniżeniem się wartości wyemitowanych przez niego akcji.

### *ryzyko podatkowe*

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

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

- ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego polegające na niewywiązaniu się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome.
- ryzyko stopy procentowej polegające na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej.

### *ryzyka związane z rynkiem akcji*

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

### *specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi*

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia  
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty.
- ryzyko wyceny  
Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej.
- ryzyko niedopasowania  
Ryzyko to polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.
- ryzyko bazy  
Ryzyko to polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego.

- ryzyko braku płynności  
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczonych i zabezpieczających.

*specyficzne kategorie ryzyk związane z tytułami uczestnictwa*  
W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych pojawiają się nowe kategorie ryzyk charakterystyczne dla tych funduszy, które są przedmiotem inwestycji.

*ryzyko związane z zastosowaniem krótkiej sprzedaży*

Z zastosowaniem Krótkiej Sprzedaży wiąże się ryzyko poniesienia straty, w przypadku kiedy instrument podlegający Krótkiej Sprzedaży zyska na wartości. Ponieważ wzrost kursu, w przeciwieństwie do spadku, jest nieograniczony i tym samym nieograniczona jest także strata, ryzyko związane z taką inwestycją jest bardzo duże.

*ryzyko wynikające z mniejszej dywersyfikacji aktywów*

Ponieważ Subfundusz może inwestować nawet do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie, istnieje ryzyko dużo mniejszej dywersyfikacji aniżeli w przypadku portfeli funduszy inwestycyjnych otwartych, a więc tzw. ryzyko niesystematyczne (specyficzne). Im więcej jest różnych papierów wartościowych w portfelu, tym ryzyko niesystematyczne jest mniejsze. Przy efektywnej dywersyfikacji portfela inwestycyjnego możliwe jest prawie całkowite wyeliminowanie ryzyka niesystematycznego. Przy mniejszej dywersyfikacji ryzyko specyficzne związane z danym papierem wartościowym lub branżą jest duże i może istotnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

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

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

1. planują oszczędzanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje, instrumenty o podobnym charakterze oraz kontrakty terminowe na indeksy giełdowe: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie) związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe denominowane w różnych walutach oraz notowane na różnych – geograficznie – rynkach.

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

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

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

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

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

### 8.1 Wskazanie Współczynnika Kosztów Całkowitych.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony w dniu 27 maja 2011 roku.

### 8.2 Wskazanie opłat pobieranych 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 – opłatę manipulacyjną, a za Zamianę – opłatę dodatkową oraz ewentualną opłatę dystrybucyjną wyrównującą. Stawka opłaty dystrybucyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu w dniu rozliczenia bieżącej wpłaty powiększonej o bieżące wpłaty oraz sposobu dokonywania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu w dniu ich zbycia przez Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa oraz stawki opłaty dystrybucyjnej pobranej przy ich nabyciu. Stawka opłaty dodatkowej może być uzależniona w szczególności od czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą. Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa, a ich wysokość jest określona w Tabeli Opłat ustalonej przez Zarząd Towarzystwa oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie internetowej [www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.arka.pl).

Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa w liczbie, będącej ilorzem powierzonej kwoty lub wartości wpłacanych papierów wartościowych oraz ceny Jednostki Uczestnictwa. Cena ta jest ilorzem Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy między liczbą jeden a stawką opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat. Stawka opłaty dystrybucyjnej nie może być wyższa niż 2%.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat. Stawka opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 4%.

Fundusz dokonuje Zamiany po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, obliczanej jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz różnicy pomiędzy liczbą jeden a stawką opłaty dodatkowej wskazanej w Tabeli Opłat. Stawka opłaty dodatkowej nie może być wyższa niż 2%.

### 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 i porozumień, 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 Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.**

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony w dniu 27 maja 2011 roku.

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

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony w dniu 27 maja 2011 roku.

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

Dla oceny efektywności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przyjmuje następujący wzorec porównawczy (benchmark): MICEX.

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

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony w dniu 27 maja 2011 roku.

**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 – jeżeli Fundusz zbywa więcej niż jedną kategorię jednostek.**

Nie dotyczy.

**11. Zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.**

**11.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być nabywane przez Uczestników Funduszu także poprzez dokonanie bezpośredniej wpłaty na rachunek nabyć Funduszu prowadzony w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu u Depozytariusza. Minimalna pierwsza wpłata do Subfunduszu wynosi 250 000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), a każda kolejna – 50 000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), przy czym minimalna pierwsza wpłata do Funduszu wynosi 1 000 000 zł (jeden milion złotych). Limity opisane w zdaniu poprzedzającym nie dotyczą osób prawnych, które podpisały z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, oraz zamierzają dokonać wpłaty do Funduszu w walucie polskiej. Towarzystwo w umowie z Uczestnikiem o prowadzenie Strategii Inwestycyjnej może obniżyć minimalną wartość wpłat, o których mowa powyżej. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć wskazany wyżej próg pierwszej wpłaty do Funduszu lub Subfunduszu w określonym czasie lub w stosunku do określonych grup nabywców. W przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez osoby fizyczne, minimalna pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być także niższa niż równowartość w walucie polskiej 40 000 EUR (czterdziestu tysięcy euro) ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłoszanych przez Narodowy Bank Polski na dzień wpływu środków na rachunek prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty

do Subfunduszu dokonywane w papierach wartościowych, za wyjątkiem pierwszej wpłaty do Subfunduszu dokonywanej przez osobę fizyczną, mogą opiewać na wartość niższą niż wskazana w zdaniu poprzednim, jeżeli zgodnie z zasadami wyceny Aktywów Funduszu określonymi w Prospekcie spełniają one powyższe warunki na dzień udzielenia przez Towarzystwo zgody na wniesienie tych papierów wartościowych.

W przypadku osób prawnych, które podpisały z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, oraz zamierzają dokonać wpłaty do Funduszu w walucie polskiej, minimalna pierwsza wpłata do Subfunduszu wynosi 1 000 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – 500 zł (piećset złotych).

Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w walucie polskiej lub w papierach wartościowych na zasadach określonych poniżej.

A. W przypadku wpłat pieniężnych zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa winno zostać opłacone w kwocie dokładnej odpowiadającej kwocie zlecenia w terminie podanym na zleceniu przelewem na wskazany w zleceniu rachunek. Nabycie Jednostek Uczestnictwa odbywa się według niżej wskazanej procedury:

- Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej realizacji i informację o otrzymaniu przez Depozytariusza środków pieniężnych koniecznych do wykonania takiego zlecenia.
  - 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 informację 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 tego 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.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.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.
  - Zapisów pkt 2 nie stosuje się do wpłat bezpośrednich.
  - 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. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
  - Okres, o którym mowa w pkt 5, liczy się od momentu otrzymania przez Dystrybutora zarówno środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa, 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.
- B. W przypadku wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywanych w papierach wartościowych nabycie Jednostek Uczestnictwa odbywa się według niżej wskazanych zasad:
- Wpłaty w papierach wartościowych mogą być dokonywane wyłącznie w dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcjach lub dłużnych papierach wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję fi-

- nansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
2. Dokonanie wpłaty do Funduszu w papierach wartościowych każdorazowo wymaga uzyskania pisemnej zgody Towarzystwa. Towarzystwo może, bez podania przyczyn, odmówić zgody na wniesienie papierów wartościowych w całości lub w części.
  3. Informacja o udzieleniu zgody na wniesienie wpłaty w papierach wartościowych lub o odmowie jej udzielenia przekazywana jest Uczestnikowi w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia otrzymania wniosku o jej wydanie.
  4. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą względem osoby wpłacającej papiery wartościowe odpowiedzialności za skutki dokonania wpłaty bez dochowania warunków określonych w tej zgodzie lub Statucie, w tym są uprawnione do dokonania zwrotu wniesionych papierów wartościowych na koszt osoby dokonującej ich wpłaty.
  5. Wpłaty do Funduszu, o których mowa w pkt 2, są dokonywane na wydzielony rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza na rzecz określonego przez Towarzystwo Subfunduszu. Dyspozycja, poza wskazaniem papierów wartościowych, powinna zawierać dane wskazane w zgodzie Towarzystwa na dokonanie wpłaty.
  6. Wpływ papierów wartościowych na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza na rzecz określonego przez Towarzystwo Subfunduszu, w wyniku dokonania wpłaty, o której mowa w pkt 2, jest równoznaczny ze złożeniem przez Uczestnika zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego zgoda dotyczy.
  7. Wartość wpłaty w papierach wartościowych jest ustalana na Dzień Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa za dokonaną wpłatą, zgodnie z zasadami wyceny Aktywów Funduszu określonymi w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
  8. Osoba wpłacająca środki w postaci papierów wartościowych do Funduszu, pod warunkiem otrzymania od Dystrybutora informacji niezbędnych do rozliczenia zlecenia, nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny, następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma od Depozytariusza informację o wpływie papierów wartościowych koniecznych do wykonania takiego zlecenia.
  9. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatą.
  10. Okres między dokonaniem wpłaty a chwilą określoną w pkt 9 nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni.
  11. Okres, o którym mowa w pkt 10, liczony jest od momentu otrzymania papierów wartościowych przez Fundusz.
  12. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w pkt 10, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
  13. Przyjmowanie wpłat w papierach wartościowych jest zależne od możliwości technicznych Dystrybutorów. W sposób wskazany w art. 44 ust. 7 Statutu Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za pośrednictwem których możliwe jest nabywanie Jednostek Uczestnictwa za wpłaty dokonywane w papierach wartościowych.

Z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna.

## 11.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia.

1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia tych Jednostek.
  - A. Z zastrzeżeniem postanowień lit. B, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które składa Uczestnik Funduszu, może zawierać następujące dyspozycje:
    - (1) odkupienia przez Fundusz określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, nie mniej jednak niż 50 (pięćdziesięciu) Jednostek Uczestnictwa lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze 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 50 000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
    - (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 50 000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych).
 Zlecenia odkupienia opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa są nieważne.
 

W przypadku składania zlecenia, o którym mowa w pkt (1), gdy liczba Jednostek Uczestnictwa określona w tym zleceniu jest wyższa od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa na Subrejestrze lub różni się od tego salda o mniej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) Jednostek Uczestnictwa, odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w pkt (2) albo (3), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestr lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze o mniej niż 250 000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w pkt (2) albo (3), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestr lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze o mniej niż 250 000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
  - B. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, składane przez Uczestnika będącego osobą prawną, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, może zawierać następujące dyspozycje:
    - (1) odkupienia przez Fundusz określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, nie mniej jednak niż 1 (jednej) Jednostki Uczestnictwa, lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze 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 zł (jeden tysiąc złotych),
    - (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 zł (jeden tysiąc złotych).
 Zlecenia odkupienia opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa są nieważne.
 

W przypadku składania zlecenia, o którym mowa w pkt (1), gdy liczba Jednostek Uczestnictwa określona w tym zleceniu jest wyższa od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa na Subrejestrze lub różni się od tego salda o mniej niż 1 (jedną) Jednostkę Uczestnictwa, odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w pkt (2) albo (3), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestr lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze o mniej niż 1 000 zł (jeden tysiąc złotych), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Do zleceń odkupienia składanych z Rejestrów Uczestnika Funduszu prowadzonych w ramach Strategii Inwestycyjnej, o której mowa w art. 31 Statutu, postanowień lit. A i B nie stosuje się. Zasady realizacji zleceń odkupienia w ramach Strategii Inwestycyjnych określa umowa o ich prowadzenie.

2. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej, chyba że na zasadach określonych w art. 38 ust. 2 Statutu Uczestnik dokonał wyboru innej kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik po zawarciu umowy o świadczenie usług za pośrednictwem telefonu i Internetu oraz po spełnieniu warunków wskazanych w tej umowie jest uprawniony do przekazywania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem telefonu lub Internetu. Towarzystwo na stronie [www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.arka.pl) ogłosi termin rozpoczęcia przyjmowania dyspozycji dotyczących Funduszu za pośrednictwem telefonu i Internetu lub poinformuje o zawieszeniu ich przyjmowania.
4. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informację o zleceniu odkupienia niezbędne do jego prawidłowej realizacji. Zlecenia przekazane do Agentu Transferowego w dniu niebędącym Dniem Wyceny są traktowane jak zlecenia otrzymane w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu ich przekazania.
5. W przypadku składania zleceń odkupienia za pośrednictwem Dystrybutorów, posiadających odpowiednie możliwości techniczne, gdy zlecenie odkupienia zostanie przyjęte przed godz. 9:00 (dziewiątą zero zero) czasu polskiego, a Agent Transferowy otrzyma informację o zleceniu odkupienia niezbędne do jego prawidłowej realizacji tego dnia przed godz. 12:00 (dwunastą zero zero) czasu polskiego, odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w tym Dniu Wyceny. Na stronie internetowej [www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.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 powyżej w niniejszym punkcie. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia za pośrednictwem Dystrybutorów, określonych w sposób opisany powyżej, danego dnia po godzinie 9.00 (dziewiątej zero zero) czasu polskiego zlecenie jest przekazywane Agentowi Transferowemu w dniu następującym po dniu złożenia zlecenia.
6. Okres między złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni.
7. Okres, o którym mowa w ppkt 6, liczy się od momentu otrzymania przez Dystrybutora prawidłowo wypełnionego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
8. Z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna.
  - a) otrzymać ściśle określoną kwotę środków pieniężnych w walucie polskiej, za którą zostaną nabyte, po potrąceniu odpowiednich opłat, Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Zamiana na kwotę brutto) lub
  - b) otrzymać po potrąceniu odpowiednich opłat ściśle określoną kwotę środków pieniężnych w walucie polskiej, za którą zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Zamiana na kwotę netto).
 Przyjęcie zleceń Zamiany, o których mowa w pkt b), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. Na stronie [www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.arka.pl) Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za pośrednictwem których możliwe jest złożenie zlecenia Zamiany, o którym mowa w pkt b).

## 12. Określenie sposobu Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem.

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

1. Zlecenie Zamiany musi zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer Subrejestrów Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz numer Subrejestrów Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym lub nazwę Subfunduszu Źródłowego. Uczestnik może również zlecić w ramach Zamiany, zamiast wskazania liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu, odkupienie takiej liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa, aby:
  2. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa niż wskazane w postanowieniach lit. A lub B poniżej są nieważne.
    - A. Z zastrzeżeniem postanowień lit. B, minimalna wartość zlecenia Zamiany wynosi:
      - a) w przypadku określonej ilości środków pieniężnych – 50 000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub
      - b) w przypadku Zamiany określonej liczby Jednostek Uczestnictwa – 50 (pięćdziesiąt) Jednostek Uczestnictwa.
    - B. Minimalna wartość zlecenia Zamiany, składanego przez Uczestnika będącego osobą prawną, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, wynosi:
      - a) w przypadku określonej ilości środków pieniężnych – 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) lub
      - b) w przypadku Zamiany określonej liczby Jednostek Uczestnictwa – nie mniej niż 1 (jedną) Jednostkę Uczestnictwa.
  3. Do zleceń Zamiany składanych z Rejestrów Uczestnika Funduszu prowadzonych w ramach Strategii Inwestycyjnej, o której mowa w art. 31 Statutu, zapisów pkt 2, 4, 5 i 11 nie stosuje się. Dokonanie Zamiany Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu prowadzonym w ramach Strategii Inwestycyjnej możliwe jest wyłącznie w przypadkach określonych w umowie o prowadzenie Strategii Inwestycyjnej.
  4. W przypadku gdy Zamiana dokonywana jest na Subrejestr, na którym przed jej realizacją nie są zapisane jakiekolwiek Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części, wartość Zamiany wskazana w zleceniu złożonym przez Uczestnika powinna ponadto spełniać warunki minimalnej wpłaty na otwarcie Subrejestrów. W przypadku gdy w dniu realizacji zlecenia Zamiany wartość zlecenia nie spełnia kryterium określonego w pkt 11.1 niniejszego rozdziału, zlecenie będzie traktowane jako nieważne.
  5. Zamiana dokonywana jest w terminach wskazanych w pkt 11.2 niniejszego rozdziału.
  6. W przypadku gdy Zamiana następuje do Subfunduszu o wyższej stawce opłaty dystrybucyjnej, pobierana jest wyrównująca opłata dystrybucyjna według stawki, będącej różnicą wysokości stawki opłaty dystrybucyjnej stosowanej w Subfunduszu Docelowym i wysokości stawki w Subfunduszu Źródłowym.
  7. W przypadku gdy Zamiana następuje do Subfunduszu o niższej lub równej stawce opłaty dystrybucyjnej, wyrównująca opłata dystrybucyjna nie jest pobierana.
  8. Jednostki Uczestnictwa nabyte w wyniku Zamiany, o której mowa w pkt 6, nie podlegają opłacie wyrównującej przy powtórnej Zamianie.
  9. W przypadku Zamiany opłaty manipulacyjnej nie pobiera się, pobierana jest natomiast opłata dodatkowa.
  10. Wysokość opłaty dodatkowej oraz warunki jej pobierania ustala Towarzystwo w Tabeli Opłat.
  11. Do Zamiany stosuje się odpowiednio zapisy pkt 11.2 niniejszego rozdziału.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny publikowana jest na stronie internetowej [www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.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, bez uwzględnienia pobieranych przez Fundusz opłat z tego tytułu, są dostępne codziennie w dziennikach o zasięgu ogólnopolskim, w placówkach Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie internetowej [www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.arka.pl).

## Rozdział 2. Podmioty obsługujące Fundusz

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

Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa

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

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

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

Na dzień aktualizacji niniejszego Skrótu Prospektu umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie została zawarta.

## 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.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.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 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.

Według stanu na dzień aktualizacji skrótu Prospektu Informacyjnego 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 wskazanych w pkt 2 rozdziału 5 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej [www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.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, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy są udostępniane w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w pkt 2 rozdziału 5 Prospektu Informacyjnego, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są również dostępne na stronie internetowej [www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.arka.pl).

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

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

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

Skrót Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Poznaniu w dniu 26 stycznia 2010 roku i zaktualizowany na dzień 10 lutego 2010 roku, na dzień 16 listopada 2010 roku, na dzień 18 listopada 2010 roku, na dzień 1 maja 2011 roku, na dzień 27 maja 2011 roku, na dzień 28 maja 2011 roku oraz na dzień 20 stycznia 2012 roku.

Poznań, 20 stycznia 2012 r.



**WBK**

**Fundusze Inwestycyjne Arka**

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