



SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

FORTIS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (FORTIS FIO)

z siedzibą w Polsce w Warszawie

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

FORTIS Akcji

FORTIS Stabilnego Wzrostu

FORTIS Papierów Dłużnych (przy czym subfundusz FORTIS Papierów Dłużnych nie został utworzony)

SKARBIEC

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

adres internetowy: www.skarbiec.pl.

ROZDZIAŁ I. DANE O FUNDUSZU

1. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 17 grudnia 2005 roku pod numerem RFI 178.

2. Wskazanie, że Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

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

3. Czas trwania Funduszu

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony

4. Subfundusz FORTIS Akcji

4.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu FORTIS Akcji jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu FORTIS Akcji odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

4.1.1. Wskazanie Gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa

Nie dotyczy

4.1.2. Wskazanie charakterystyki i stopnia odzwierciedlenia uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, którego skład Subfundusz odzwierciedla.

Nie dotyczy

4.2. Opis zasad polityki inwestycyjnej

4.2.1. Określenie głównych kategorii lokat

Aktywa Subfunduszu FORTIS Akcji mogą być lokowane przede wszystkim w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
- 3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie takim jak: NYSE (New York Stock Exchange), Nasdaq (The NASDAQ Stock Market), Amex (American Stock Exchange), CBOT (Board of Trade of the City of Chicago), Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Stock Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores,
- 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2) lub 3.), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
- 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 6.1) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie lub
 - 6.2) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - 6.3) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 2) lub 3),
- 7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych

4.2.2. Podstawowe zasady polityki inwestycyjnej i kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

- 1) Subfundusz FORTIS Akcji będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. FORTIS Akcji będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej.

- 2) Subfundusz FORTIS Akcji będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
- 2.1) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2.2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 3) Subfundusz FORTIS Akcji podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
- 3.1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 3.2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.
- 4) Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 - 5) Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

4.2.3. 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, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Subfundusz nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

4.2.4. Zastrzeżenie, że skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w ustawie oraz w statucie funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat.

Skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz w Statucie Funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat.

4.2.5. Wskazanie charakterystyki obligacji z uwzględnieniem rodzaju emitenta (rządowy, korporacyjny), terminu wykupu oraz wymaganego poziomu ratingu, w przypadku gdy Subfundusz dokonuje lokat w obligacje.

Subfundusz może lokować do 100% wartości aktywów w obligacje i inne papiery dłużne emitowane bądź gwarantowane w 100% przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz rządy krajów członkowskich UE i OECD.

Ponadto fundusz może lokować do 50% wartości aktywów w obligacje i inne papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez inne podmioty krajowe i zagraniczne posiadające wysoką wiarygodność kredytową.

W oparciu o wyniki analizy kredytowej poszczególnych emitentów i gwarantów zarządzający podejmuje decyzje o kupnie lub sprzedaży aktywów, zgodnie z celem i strategią Subfunduszu.

Alokacja aktywów funduszu pomiędzy sektory przedsiębiorstw, banków, Skarbu Państwa oraz samorządy dokonywana jest w oparciu o analizę dochodowości i ryzyka oferowanych przez poszczególne sektory.

4.2.6. W przypadku gdy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;

- 1) Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1.1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
 - 1.2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.

4.2.7. Wskazanie, że wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej strategii zarządzania.

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej strategii zarządzania.

4.3. Zastrzeżenie, iż wartość Jednostek Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz zależy od wartości aktywów Subfunduszu i jego zobowiązań, w związku z tym Uczestnik może w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Subfunduszu.

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

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą w sposób bezpośredni wpływały na wartość Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego każdego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo,

nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta.

Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych, w tym akcji oraz dłużnych papierów wartościowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na poziom stóp procentowych, koniunkturę giełdową oraz sytuację ekonomiczną podmiotów gospodarczych, a tym samym na ceny akcji i dłużnych papierów wartościowych. Może to powodować wahania cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i nie związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych na polskim rynku.

Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji a tym samym na ich ceny. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji tych spółek na giełdzie. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również wiąże się ze spadkiem cen na giełdzie.

Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko niewypłacalności emitentów (ryzyko kredytowe)

Ryzyko niewypłacalności emitentów związane jest z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez Agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Ryzyko firmy

Ryzyko wynikające z faktu, że cena papierów wartościowych odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną emitenta, m.in. jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju, zyskowności, stan koniunktury w branży, w której ten emitent działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny papierów wartościowych emitowanych przez dany podmiot.

Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym

Ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania papierów wartościowych w okresie pomiędzy inwestycją w te papiery na rynku pierwotnym a momentem ich pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej lub kondycji finansowej emitenta. Ten rodzaj ryzyka występuje z uwagi na fakt, że Fundusz może dokonywać inwestycji w papiery wartościowe na rynku pierwotnym.

Ryzyko ceny pierwszego notowania

Ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym.

Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych

Emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe do publicznego obrotu z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność.

Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie są zawarte w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

4.5. Opis ryzyka związanego z Uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie Funduszu, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo jako organ Funduszu jest uprawnione do podejmowania w imieniu każdego Subfunduszu działań określonych w Statucie Funduszu, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia, bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, takie jak w szczególności otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz lub Subfundusze, w tym zarządzającego portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy, połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym, połączenie Subfunduszy, a także zmiana polityki inwestycyjnej któregokolwiek z Subfunduszy.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy

Ryzyko inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 4.4., w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych.

Dodatkowo, z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 4.4.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie

podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

4.6. Określenie profilu inwestora

Subfundusz FORTIS Akcji skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu na dużą zmienność cen kursów giełdowych.

4.7. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546) jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt. 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych tekst jednolity - Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami)

Informacje o obowiązkach podatkowych uczestników Subfunduszu są zawarte w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe należą do indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zaciągnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

4.8. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

4.8.1. Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.8.2. Opis zakładanej struktury kosztów

Koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu są pokrywane przez Fundusz (zgodnie z art. 58 pkt. 1 – 4 Statutu) oraz przez Towarzystwo (zgodnie z art. 58 pkt 5 Statutu).

4.8.3. Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu nie włączonych do Współczynnika Kosztów Całkowitych, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.8.4. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Opłata za otwarcie Subrejestr

- 1) Opłata za otwarcie Subrejestr ustalana jest przez Towarzystwo. Opłata za otwarcie Subrejestr pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestr.
- 2) Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestr w Subfunduszu wynosi 20 złotych.
- 3) Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestr udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 2) Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 3) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:
 - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, lub
 - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi 5%
- 5) Maksymalna opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, tj. 5% i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
 - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, lub
 - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że w przypadku zmian przepisów prawa podatkowego, stosowane będą zmienione przepisy.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi 1,5%
- 5) Maksymalna opłata za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, tj. 1,5% i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba składająca zlecenie konwersji, polegające na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez tę osobę Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez nią za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję.
- 2) Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
 - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
 - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, lub
 - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
 - 2.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi 6%. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie stanowić różnicę stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego i stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu będzie wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie będzie pobierana.
- 4) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 5) Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa ma na celu, w szczególności, pokrycie kosztów Towarzystwa związanych z obsługą operacyjną konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz ujednoczenie warunków finansowych nabywania Jednostek Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej przy zamianie Jednostek Uczestnictwa wynosi: 1,5%.
- 2) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest:
 - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie, lub
 - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub
 - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym, lub
 - 2.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Maksymalna opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej (1,5%) i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustala Towarzystwo. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie zależna od wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie albo będzie stała niezależnie od tej wartości. Wysokość pobieranej opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
- 4) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty

manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

- 5) Opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa ma na celu, w szczególności, pokrycie kosztów Towarzystwa związanych z obsługą operacyjną zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz ujednoczenie warunków finansowych nabywania Jednostek Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach.

Inne Opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w następujących przypadkach:

- w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania,
- w przypadku zawarcia Umowy o prowadzenie IKE,
- w przypadku pracowniczych programów emerytalnych.

4.8.5. Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Współczynnika Kosztów Całkowitych za poprzednie okresy

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.8.6. Wskazanie Stopy Obrotu Portfela

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.8.7. Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Stopy Obrotu Portfela za poprzednie okresy

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.8.8. Wskazanie miejsca w prospekcie, w którym jest określony sposób obliczania wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC albo wskaźnika SWZKC oraz wskaźnika SOP

Nie ma zastosowania

4.8.9. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem i jego maksymalna wysokość jest ustalana w sposób następujący:

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem, składające się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest począwszy od drugiego Dnia Wyceny.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem i jego maksymalna wysokość jest ustalana w sposób następujący:

$$WZd = 20\% \times LJUd-1 \times (WANjud-1 - WOd-1)$$

przy czym:

$$\text{jeśli } WZd-1 = 0 \text{ to } WOd = WOd-1 \times (WIG20d/WIG20d-1)$$

$$\text{jeśli } WZd-1 > 0 \text{ to } WOd = WANjud-1 \times (WIG20d/WIG20d-1)$$

gdzie:

WZd = Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w dniu "d"

LJUd = Liczba jednostek uczestnictwa w dniu "d".

WANjud = Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w dniu "d".

d = dzień wyceny

WIG20d = Wartość indeksu giełdowego WIG20 w dniu "d" ustalona na zamknięcie sesji giełdowej.

WOd = Wartość odniesienia w dniu "d". W pierwszym Dniu Wyceny WOd = WANjud.

Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według powyższego wzoru miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Wynagrodzenie zmienne pobierane na koniec miesiąca kalendarzowego jest sumą stworzonych w danym miesiącu rezerw na Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, za który było naliczane.

Aktualna stawka wynagrodzenia zmiennego dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat i prowizji, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa we wszystkich punktach dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

4.8.10. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

4.8.11. Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Brak.

4.8.12. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.8.10., oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Subfunduszu.

Nie ma zastosowania.

4.9. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.9.1 Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.9.2. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych 5 lat obrotowych, a jeżeli Fundusz prowadzi działalność dłużej niż 5 lat, na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych

Data wyceny*	Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w zł
31-01-2005	99,7
28-02-2005	104,64
31-03-2005	100,18

* Podane daty wyceny są datami, w których dokonywano ostatniej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec danego miesiąca.

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

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.9.4. Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.9.5. Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu określonego przez Subfundusz.

100%WIG20

WIG20 – indeks publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

4.9.6. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 4.9.3. i 4.9.4.

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

4.9.7. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

4.9.8. Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 4.9.1. i 4.9.2.

Nie ma zastosowania.

4.10. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

- osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
- osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek

Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

4. 11. Informacje warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

4.11.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

4.11.1.1 Zawarcie umowy z Funduszem

- 1) Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Subrejestru. W Umowie wskazany jest Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa będą nabywane.
- 2) W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1), osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt. 4.11.1.3 ppkt. 1.1) i 1.2). Środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłacane mogą być za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień punktów poniższych.
- 3) Osoba przystępująca do Funduszu może dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłacenie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony w imieniu Funduszu przez Depozytariusza oraz przesłanie ważnego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do Funduszu, przy wykorzystaniu wyłącznie formularzy zaakceptowanych przez Towarzystwo. W takim przypadku wpłata może być dokonana wyłącznie poprzez przełanie środków pieniężnych z rachunku bankowego (pieniężnego) osoby przystępującej do Funduszu.
- 4) W przypadku, o którym mowa w ppkt 3), Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane poprzez sieć Internet, przez wypełnienie formularza zaakceptowanego przez Towarzystwo, udostępnionego przez Towarzystwo w sieci Internet lub wysłanego do osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa pocztą oraz dokonanie płatności w formie, o której mowa w ppkt 3). Szczegółowe warunki nabycia Jednostek Uczestnictwa w sieci Internet znajdują się na stronach Towarzystwa w sieci Internet.
- 5) W przypadku, o którym mowa w ppkt 3), warunkiem uznania wpłaty jest podanie, na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Subfunduszu, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego Subfunduszu. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.

4.11.1.2 Nabycie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
- 2) Wpisania do Subrejestru, o którym mowa w ppkt 1), Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku, o którym mowa w pkt. 4.11.1.3. ppkt. 1.1) i 1.2) wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio na rachunek Subfunduszu w przypadku, o którym mowa w pkt. 4.11.1.3 ppkt. 1.1) i 1.2) do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4.11.1.3 Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

- 1) Uczestnik Funduszu, niezależnie w którym Subfunduszu posiada Jednostki Uczestnictwa, osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo oraz osoba, która zawarła Umowę o prowadzenie IKE może dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez:
 - 1.1) wpłacenie środków pieniężnych i złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłacane mogą być za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień ppkt. poniższych,
 - 1.2) przełanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek Subfunduszu,
 - 1.3) przełanie środków pieniężnych za pośrednictwem, wskazanego przez Fundusz bankomatu, znajdującego się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rachunek Subfunduszu.
- 2) W przypadku określonym w ppkt. 1.2) i 1.3), wpływ środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 3) Dokument przekazania środków w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać: imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, nazwę Subfunduszu, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Subfunduszu, a w przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, oprócz informacji wskazanych powyżej, również numer Subrejestru.
- 4) Dokument przekazania środków pieniężnych nie zawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt. 3), nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 5) W przypadku nie wskazania na dokumencie wpłacenia środków, o którym mowa w ppkt 3) w związku z kolejnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa, numeru Subrejestru, wpłata realizowana jest na Subrejestr otwarty najwcześniej, w tym samym Subfunduszu.
- 6) Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.
- 7) W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w Umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty.

4.11.1.4 Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych

- 1) Uczestnik Funduszu oraz osoba przystępująca do Funduszu może zawrzeć umowę z Funduszem o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych, o ile Towarzystwo zaoferuje możliwość składania zleceń za pomocą tych środków komunikacji.
- 2) Szczegółowe zasady składania zleceń reguluje umowa, o której mowa w ppkt 1).
- 3) Umowa o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu nie może zmieniać praw i obowiązków uczestników oraz odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu. Podpisanie takiej umowy z Funduszem jest warunkiem składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych.

4.11.1.5. Identyfikacja zleceniodawcy składającego zlecenie za pomocą środków komunikacji określonych w punkcie 4.11.1.4

- 1) Szczegółowy sposób identyfikacji Uczestnika Funduszu, w szczególności nadanie hasła jest określony w umowie, o której mowa w pkt 4.11.1.4. Sposób identyfikacji pozostaje znany tylko Uczestnikowi Funduszu oraz upoważnionym przez Fundusz osobom.
- 2) W przypadku utraty hasła lub dokumentów tożsamości Uczestnik Funduszu może dokonać blokady Subrejestr do czasu otrzymania nowego hasła lub nowego dokumentu tożsamości. Umowa, o której mowa powyżej może przewidywać obowiązek poniesienia opłaty w przypadku zażądania nowego hasła przez Uczestnika.

4.11.1.6. Przyjęcie zlecenia

- 1) Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia zlecenia w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane.
- 2) W przypadku awarii urządzenia przekazującego dane, Uczestnik Funduszu może złożyć zlecenie osobiście.

4.11.1.7. Przesłanie potwierdzenia

- 1) Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
- 2) Potwierdzenie, o którym mowa w ppkt. 1), stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
 - 2.1) datę wydania potwierdzenia,
 - 2.2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
 - 2.3) numer Subrejestr,
 - 2.4) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2.5) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.6) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
 - 2.7) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

oraz dodatkowo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu będącego osobą fizyczną:

- 2.8) kwotę pobranego podatku dochodowego,
- 2.9) kwotę dochodu z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, podlegającą wypłacie Uczestnikowi Funduszu
- 3) Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

4.11.1.8. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Subrejestr Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
- 2) Wpisania do Subrejestr, o którym mowa w ppkt. 1), Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 4.11.1.3 ppkt. 1.1) i 1.2) wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) W przypadku gdy wpłata środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest poprzez DSP lub jako wpłata gotówkowa dokonana w siedzibie Depozytariusza lub jako przelew dokonywany z rachunku bankowego prowadzonego przez Depozytariusza, wpłacający środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa nabywa Jednostki po cenie z następnego Dnia Wyceny, po dniu dokonania wpłaty. W pozostałych przypadkach wpłacający środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa nabywa Jednostki po cenie z danego Dnia Wyceny jeżeli w tym Dniu Wyceny spełnione zostaną łącznie następujące warunki:
 - Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa przed godziną otwarcia sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – wyłącznie w przypadku gdy nabycie Jednostek nie następuje w trybie wpłaty bezpośredniej.
 - Depozytariusz otrzymał środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa przed godziną 13.00.
- 4) Jeżeli warunki, o których mowa w ppkt 3), nie zostały spełnione w danym Dniu Wyceny, wpłacający środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa nabywa Jednostki po cenie obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
- 5) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku wpłaty bezpośredniej do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4.11.1.9. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów

Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

4.11.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

4.11.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
- 2) W zleceniu odkupienia wskazywany winien być Subfundusz,
- 3) Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
- 4) Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Subrejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.
- 5) W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikających ze zlecenia jest wyższa od liczby posiadanej przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w tym Subrejestrze.
- 6) Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach.
- 7) W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, Subrejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

4.11.2.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 1) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny do godziny 9.00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w następnym Dniu Wyceny.
- 3) W przypadku, gdy żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny po godzinie 9.00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z drugiego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie po godzinie 9.00.
- 4) Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
- 5) Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

4.11.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym.
- 2) Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
 - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z postanowieniami pkt. 4.11.2.2., 5.11.2.2, 6.11.2.2.
 - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami prospektu regulującego nabywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
- 3) Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
 - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
 - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, lub
 - 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
 - 3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa wynosi 6%. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie stanowić różnicę stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego i stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu będzie wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie będzie pobierana.
- 5) W przypadku realizacji zlecenia konwersji postanowienia pkt. 4.11.2.1. stosuje się odpowiednio.

- 6) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.11.4. Wyплаты kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

- 1) Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycje co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji, środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
- 2) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejstru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4.12. Określenie sposobu zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

- 1) Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami na zlecenie Uczestnika Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejstru Uczestników Funduszu prowadzonym dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w tym samym Dniu Wyceny.
- 2) Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest:
 - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie, lub
 - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub
 - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym, lub
 - 3.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi 1,5 %. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie zależna od wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie albo będzie stała niezależnie od tej wartości. Wysokość pobieranej opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo
- 5) Maksymalna opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki 1,5% i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.13. Informacje o podstawowych zasadach wypłaty dochodów Subfunduszu uczestnikom Subfunduszu, o ile statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa

Nie ma zastosowania

4.14. Informacje o częstotliwości ustalania wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz miejsce i sposób podawania tych informacji do publicznej wiadomości.

- 1) Aktywa Funduszu oraz Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w art. 34 – 39 Statutu.
- 2) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
- 3) Aktywa Funduszu oraz Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1 pkt 1.1. i art. 36 – 37 Statutu.
- 4) Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- 5) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 6) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 58 Statutu. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
- 7) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

8) Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

5. Subfundusz FORTIS Stabilnego Wzrostu

5.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu FORTIS Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu FORTIS Stabilnego Wzrostu odbywa się poprzez dokonywanie lokat średnio 30% wartości Aktywów tego Subfunduszu w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka i 70% wartości Aktywów tego Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5.1.1 Wskazanie Gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa

Nie dotyczy.

5.1.2 Wskazanie charakterystyki i stopnia odzwierciedlenia uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, którego skład Fundusz odzwierciedla.

Nie dotyczy.

5.2. Opis zasad polityki inwestycyjnej

5.2.1. Określenie głównych kategorii lokat

Aktywa Subfunduszu FORTIS Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane przede wszystkim w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
- 3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie takim jak: NYSE (New York Stock Exchange), Nasdaq (The NASDAQ Stock Market), Amex (American Stock Exchange), CBOT (Board of Trade of the City of Chicago), Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Stock Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, -
- 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ppkt 2) lub 3), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
- 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 6.1) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie lub
 - 6.2) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - 6.3) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 2) lub 3),
- 7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

5.2.2. Podstawowe zasady polityki inwestycyjnej i kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

- 1) Subfundusz FORTIS Stabilnego Wzrostu będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. FORTIS Stabilnego Wzrostu będzie inwestował przede wszystkim papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w akcje spółek giełdowych o dobrych perspektywach rozwoju i mocnych fundamentach.
- 2) Subfundusz FORTIS Stabilnego Wzrostu będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 2.1) instrumenty dłużne o stałym dochodzie - od 60% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2.2) instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa – nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 2.3) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 10% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 3) Subfundusz FORTIS Stabilnego Wzrostu podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 3.1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 3.2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku
 - 3.3) oceną bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie.
- 4) Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
- 5) Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

5.2.3. 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, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Subfundusz nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

5.2.4. Zastrzeżenie, że skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w ustawie oraz w statucie funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat

Skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz w Statucie Funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat.

5.2.5. Wskazanie charakterystyki obligacji z uwzględnieniem rodzaju emitenta (rządowy, korporacyjny), terminu wykupu oraz wymaganego poziomu ratingu, w przypadku gdy Subfundusz dokonuje lokat w obligacje

Subfundusz może lokować do 100% wartości aktywów w obligacje i inne papiery dłużne emitowane bądź gwarantowane w 100% przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz rządy krajów członkowskich UE i OECD.

Ponadto fundusz może lokować do 50% wartości aktywów w obligacje i inne papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez inne podmioty krajowe i zagraniczne posiadające wysoką wiarygodność kredytową.

W oparciu o wyniki analizy kredytowej poszczególnych emitentów i gwarantów zarządzający podejmuje decyzje o kupnie lub sprzedaży aktywów, zgodnie z celem i strategią Subfunduszu.

Alokacja aktywów funduszu pomiędzy sektory przedsiębiorstw, banków, Skarbu Państwa oraz samorządy dokonywana jest w oparciu o analizę dochodowości i ryzyka oferowanych przez poszczególne sektory.

5.2.6. W przypadku gdy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu

1) Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1.1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,

1.2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.

5.2.7. Wskazanie, że wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej strategii zarządzania

Nie ma zastosowania.

5.3. Zastrzeżenie, iż wartość Jednostek Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz zależy od wartości aktywów Subfunduszu i jego zobowiązań, w związku z tym Uczestnik może w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Subfunduszu

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

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą w sposób bezpośredni wpływały na wartość Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego każdego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta.

Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły

uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych, w tym akcji oraz dłużnych papierów wartościowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na poziom stóp procentowych, koniunkturę giełdową oraz sytuację ekonomiczną podmiotów gospodarczych, a tym samym na ceny akcji i dłużnych papierów wartościowych. Może to powodować wahania cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i nie związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych na polskim rynku.

Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji a tym samym na ich ceny. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji tych spółek na giełdzie. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również wiąże się ze spadkiem cen na giełdzie. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko niewypłacalności emitentów (ryzyko kredytowe)

Ryzyko niewypłacalności emitentów związane jest z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez Agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Ryzyko firmy

Ryzyko wynikające z faktu, że cena papierów wartościowych odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną emitenta, m.in. jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju, zyskowności, stan koniunktury w branży, w której ten emitent działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny papierów wartościowych emitowanych przez dany podmiot.

Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym

Ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania papierów wartościowych w okresie pomiędzy inwestycją w te papiery na rynku pierwotnym a momentem ich pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej lub kondycji finansowej emitenta. Ten rodzaj ryzyka występuje z uwagi na fakt, że Fundusz może dokonywać inwestycji w papiery wartościowe na rynku pierwotnym.

Ryzyko ceny pierwszego notowania

Ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym.

Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych

Emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe do publicznego obrotu z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność.

Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpłynąć na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie są zawarte w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

5.5. Opis ryzyka związanego z Uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie Funduszu, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo jako organ Funduszu jest uprawnione do podejmowania w imieniu każdego Subfunduszu działań określonych w Statucie Funduszu, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia, bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, takie jak w szczególności otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz lub Subfundusze, w tym zarządzającego portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy, połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym, połączenie Subfunduszy, a także zmiana polityki inwestycyjnej któregośkolwiek z Subfunduszy.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Zgodnie ze postanowieniami Statutu każdy z Subfunduszy będzie mógł inwestować nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych Aktywów przez Subfundusz.

Ryzyko inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt. 5.4., w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych.

Dodatkowo, z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt. 5.4.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

5.6. Określenie profilu inwestora

Subfundusz FORTIS Stabilnego Wzrostu skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla lokat bankowych;
- zainteresowanych średniookresową lub długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, ale akceptujących także przejściowy spadek wartości Jednostki Uczestnictwa;

5.7. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546) jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt. 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych tekst jednolity - Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami)

Informacje o obowiązkach podatkowych uczestników Subfunduszu są zawarte w Prospekcie informacyjnym Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe należą do indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zaciągnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

5.8. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

5.8.1. Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

5.8.2. Opis zakładanej struktury kosztów

Koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu są pokrywane przez Fundusz (zgodnie z art. 68 pkt. 1 – 4 Statutu) oraz przez Towarzystwo (zgodnie z art. 68 pkt 5 Statutu).

5.8.3. Wskazanie wszystkich kosztów Subfunduszu nie włączonych do Współczynnika Kosztów Całkowitych, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

5.8.4. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Opłata za otwarcie Subrejestr

- 1) Opłata za otwarcie Subrejestr ustalana jest przez Towarzystwo. Opłata za otwarcie Subrejestr pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestr.
- 2) Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestr w Subfunduszu wynosi 20 złotych.
- 3) Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestr udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 2) Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 3) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:
 - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, lub
 - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi - 3%
- 5) Maksymalna opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, tj. 3% i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalone są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
 - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub

- 2.2)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, lub
- 2.3)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że w przypadku zmian przepisów prawa podatkowego, stosowane będą zmienione przepisy.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi – 1%
- 5) Maksymalna opłata za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, tj. 1% i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba składająca zlecenie konwersji, polegające na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez tę osobę Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez nią za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję.
- 2) Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
 - 2.1)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
 - 2.2)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, lub
 - 2.3)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
 - 2.4)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi 6%. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie stanowić różnicę stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego i stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu będzie wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie będzie pobierana.4) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 5) Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa ma na celu, w szczególności, pokrycie kosztów Towarzystwa związanych z obsługą operacyjną konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz ujednoczenie warunków finansowych nabywania Jednostek Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej przy zamianie Jednostek Uczestnictwa wynosi: 1,5%.
- 2) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest:
 - 2.1)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie, lub
 - 2.2)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub
 - 2.3)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym, lub
 - 2.4)wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Maksymalna opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej (1,5%) i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustala Towarzystwo. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie zależna od wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie albo będzie stała niezależnie od tej wartości. Wysokość pobieranej opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo
- 4) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 5) Opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa ma na celu, w szczególności, pokrycie kosztów Towarzystwa związanych z obsługą operacyjną zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz ujednoczenie warunków finansowych nabywania Jednostek Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach.

Inne Opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w następujących przypadkach:

- w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania,
- w przypadku zawarcia Umowy o prowadzenie IKE,
- w przypadku pracowniczych programów emerytalnych.

5.8.5. Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Współczynnika Kosztów Całkowitych za poprzednie okresy

Nie ma zastosowania

5.8.6. Wskazanie Stopy Obrotu Portfela

Nie ma zastosowania

5.8.7. Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Stopy Obrotu Portfela za poprzednie okresy

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

5.8.8. Wskazanie miejsca w prospekcie, w którym jest określony sposób obliczania wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC albo wskaźnika SWZKC oraz wskaźnika SOP

Nie ma zastosowania.

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

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem i jego maksymalna wysokość jest ustalana w sposób następujący:

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem, składające się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest począwszy od drugiego Dnia Wyceny.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem i jego maksymalna wysokość jest ustalana w sposób następujący:

$$WZd = 20\% \times LJUd-1 \times (WANjud-1 - WOd-1)$$

przy czym:

$$\text{jeśli } WZd-1 = 0 \text{ to } WOd = WOd-1 \times (1 + (D \times 85\% \times (Im-2/LDM)) + 15\% \times (WIG20d/WIG20d-1 - 1))$$

$$\text{jeśli } WZd-1 > 0 \text{ to } WOd = WANjud-1 \times (1 + (D \times 85\% \times (Im-2/LDM)) + 15\% \times (WIG20d/WIG20d-1 - 1))$$

gdzie:

WZd = Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w dniu "d"

LJUd = Liczba jednostek uczestnictwa w dniu "d".

WANjud = Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w dniu "d".

D = liczba dni między bieżącym a poprzednim dniem wyceny

LDM = liczba dni w miesiącu

m = miesiąc kalendarzowy

d = dzień wyceny

WIG20d = Wartość indeksu giełdowego WIG20 w dniu "d" ustalona na zamknięcie sesji giełdowej.

WOd = Wartość odniesienia w dniu "d". W pierwszym Dniu Wyceny WOd = WANjud.

Im-2 = Publikowany przez Prezesa GUS wskaźnik wzrostu cen towarów i usług w miesiącu "m-2", to jest w drugim miesiącu poprzedzającym dany miesiąc "m".

Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według powyższego wzoru miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Wynagrodzenie zmienne pobierane na koniec miesiąca kalendarzowego jest sumą stworzonych w danym miesiącu rezerw na Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, za który było naliczane.

Aktualna stawka wynagrodzenia zmiennego dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat i prowizji, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa we wszystkich punktach dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

5.8.10. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

5.8.11. Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Brak.

5.8.12. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.8.10, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Subfunduszu

Nie ma zastosowania.

5.9. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

5.9.1 Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

5.9.2. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych 5 lat obrotowych, a jeżeli Subfundusz prowadzi działalność dłużej niż 5 lat, na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych

Data wyceny*	Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w zł
31-01-2005	100,18
28-02-2005	102,32
31-03-2005	100,97

* Podane daty wyceny są datami, w których dokonywano ostatniej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec danego miesiąca.

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

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

5.9.4. Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

5.9.5. Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu określonego przez Fundusz

70% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All >1 YR + 30%WIG20

Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All >1 YR - indeks polskich obligacji skarbowych podawany przez agencje Bloomberg; skonstruowany na podstawie notowań obligacji skarbowych z okresem wykupu większym niż 1 rok, emitowanych przez Ministerstwo Finansów (MF) w polskich złotych, które są dostępne dla inwestorów na rynku finansowym; udział poszczególnych serii obligacji w indeksie jest ważony wartością emisji.

WIG20 – indeks publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

5.9.6. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.9.3. i 5.9.4.

Nie ma zastosowania. Subfundusz rozpoczął działalność z dniem 19 stycznia 2005 roku.

5.9.7. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

5.9.8. Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 5.9.1. i 5.9.2.

Nie ma zastosowania

5.10. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Subfundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

- osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;

- osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

5. 11. Informacje warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

5.11.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

5.11.1.1 Zawarcie umowy z Funduszem

- 1) Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Subrejestru. W Umowie wskazany jest Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa będą nabywane.
- 2) W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1), osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt. 5.11.1.3. ppkt. 1.1) i 1.2). Środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłacane mogą być za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień punktów poniższych.
- 3) Osoba przystępująca do Funduszu może dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłacenie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony w imieniu Funduszu przez Depozytariusza oraz przesłanie ważnego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do Funduszu, przy wykorzystaniu wyłącznie formularzy zaakceptowanych przez Towarzystwo. W takim przypadku wpłata może być dokonana wyłącznie poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego (pieniężnego) osoby przystępującej do Funduszu.
- 4) W przypadku, o którym mowa w ppkt 3), Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane poprzez sieć Internet, przez wypełnienie formularza zaakceptowanego przez Towarzystwo, udostępnionego przez Towarzystwo w sieci Internet lub wysłanego do osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa pocztą oraz dokonanie płatności w formie, o której mowa w ppkt 3). Szczegółowe warunki nabycia Jednostek Uczestnictwa w sieci Internet znajdują się na stronach Towarzystwa w sieci Internet.
- 5) W przypadku, o którym mowa w ppkt 3), warunkiem uznania wpłaty jest podanie, na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Subfunduszu, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego Subfunduszu. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.

5.11.1.2 Nabycie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
- 2) Wpisania do Subrejestru, o którym mowa w ppkt 1), Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku, o którym mowa w pkt. 5.11.1.3.. ppkt. 1.1) i 1.2) wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio na rachunek Subfunduszu w przypadku, o którym mowa w pkt. 5.11.1.3. ppkt. 1.1) i 1.2) do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

5.11.1.3 Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

- 1) Uczestnik Funduszu, niezależnie w którym Subfunduszu posiada Jednostki Uczestnictwa, osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo oraz osoba, która zawarła Umowę o prowadzenie IKE może dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez:
 - 1.1) wpłacenie środków pieniężnych i złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłacane mogą być za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień ppkt. poniższych,
 - 1.2) przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek Subfunduszu,
 - 1.3) przelanie środków pieniężnych za pośrednictwem, wskazanego przez Fundusz bankomatu, znajdującego się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rachunek Subfunduszu.
- 2) W przypadku określonym w ppkt. 1.2) i 1.3), wpływ środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 3) Dokument przekazania środków w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać: imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, nazwę Subfunduszu, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Subfunduszu, a w przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, oprócz informacji wskazanych powyżej, również numer Subrejestru.
- 4) Dokument przekazania środków pieniężnych nie zawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt. 3), nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 5) W przypadku nie wskazania na dokumencie wpłacenia środków, o którym mowa w ppkt 3) w związku z kolejnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa, numeru Subrejestru, wpłata realizowana jest na Subrejestr otwarty najwcześniej, w tym samym Subfunduszu.
- 6) Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

- 7) W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w Umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty.

5.11.1.4 Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych

- 1) Uczestnik Funduszu oraz osoba przystępująca do Funduszu może zawrzeć umowę z Funduszem o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych, o ile Towarzystwo zaoferuje możliwość składania zleceń za pomocą tych środków komunikacji.
- 2) Szczegółowe zasady składania zleceń reguluje umowa, o której mowa w ppkt 1).
- 3) Umowa o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu nie może zmieniać praw i obowiązków uczestników oraz odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu. Podpisanie takiej umowy z Funduszem jest warunkiem składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych.

5.11.1.5. Identyfikacja zleceniodawcy składającego zlecenie za pomocą środków komunikacji określonych w punkcie 5.11.1.4

- 1) Szczegółowy sposób identyfikacji Uczestnika Funduszu, w szczególności nadanie hasła jest określony w umowie, o której mowa w pkt 5.11.1.4 Sposób identyfikacji pozostaje znany tylko Uczestnikowi Funduszu oraz upoważnionym przez Fundusz osobom.
- 2) W przypadku utraty hasła lub dokumentów tożsamości Uczestnik Funduszu może dokonać blokady Subrejestr do czasu otrzymania nowego hasła lub nowego dokumentu tożsamości. Umowa, o której mowa powyżej może przewidywać obowiązek poniesienia opłaty w przypadku zażądania nowego hasła przez Uczestnika.

5.11.1.6. Przyjęcie zlecenia

- 1) Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia zlecenia w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urzędnika, za pomocą którego przekazywane są dane.
- 2) W przypadku awarii urzędnika przekazującego dane, Uczestnik Funduszu może złożyć zlecenie osobiście.

5.11.1.7. Przesłanie potwierdzenia

- 1) Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
- 2) Potwierdzenie, o którym mowa w ppkt. 1), stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
 - 2.1) datę wydania potwierdzenia,
 - 2.2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
 - 2.3) numer Subrejestr,
 - 2.4) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2.5) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.6) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
 - 2.7) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.oraz dodatkowo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu będącego osobą fizyczną:
 - 2.8) kwotę pobranego podatku dochodowego,
 - 2.9) kwotę dochodu z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, podlegającą wypłacie Uczestnikowi Funduszu
- 3) Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

5.11.1.8. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Subrejestr Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
- 2) Wpisania do Subrejestr, o którym mowa w ppkt. 1), Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt. 5.11.1.3. ppkt. 1.1) i 1.2) wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) W przypadku gdy wpłata środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest poprzez DSP lub jako wpłata gotówkowa dokonana w siedzibie Depozytariusza lub jako przelew dokonywany z rachunku bankowego prowadzonego przez Depozytariusza, wpłacający środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa nabywa Jednostki po cenie z następnego Dnia Wyceny, po dniu dokonania wpłaty. W pozostałych przypadkach wpłacający środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa nabywa Jednostki po cenie z danego Dnia Wyceny jeżeli w tym Dniu Wyceny spełnione zostaną łącznie następujące warunki:
 - Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa przed godziną otwarcia sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – wyłącznie w przypadku gdy nabycie Jednostek nie następuje w trybie wpłaty bezpośredniej.
 - Depozytariusz otrzymał środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa przed godziną 13.00.
- 4) Jeżeli warunki, o których mowa w ppkt 3), nie zostały spełnione w danym Dniu Wyceny, wpłacający środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa nabywa Jednostki po cenie obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
- 5) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku wpłaty bezpośredniej do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

5.11.1.9. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

5.11.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

5.11.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
- 2) W zleceniu odkupienia wskazywany winien być Subfundusz,
- 3) Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
- 4) Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Subrejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.
- 5) W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikających ze zlecenia jest wyższa od liczby posiadanej przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w tym Subrejestrze.
- 6) Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach.
- 7) W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, Subrejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

5.11.2.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 1) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny do godziny 9.00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w następnym Dniu Wyceny.
- 3) W przypadku, gdy żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny po godzinie 9.00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z drugiego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie po godzinie 9.00.
- 4) Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
- 5) Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.11.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym.
- 2) Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
 - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z postanowieniami pkt. 4.11.2.2., 5.11.2.2, 6.11.2.2.
 - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami prospektu regulującego nabywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
- 3) Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
 - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
 - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, lub
 - 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
 - 3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa wynosi 6%. Stawka opłaty

manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie stanowił różnicę stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego i stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu będzie wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie będzie pobierana.

5) W przypadku realizacji zlecenia konwersji postanowienia pkt. 5.11.2.1. stosuje się odpowiednio.

Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa

5.11.4. Wyплаты kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 1) Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji, środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
- 2) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejestrury liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

5.12. Określenie sposobu zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

- 1) Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami na zlecenie Uczestnika Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejestrury Uczestników Funduszu prowadzonym dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w tym samym Dniu Wyceny.
- 2) Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążona jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest:
 - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie, lub
 - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub
 - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym, lub
 - 3.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi 1,5 %. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie zależna od wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie albo będzie stała niezależnie od tej wartości. Wysokość pobieranej opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo
- 5) Maksymalna opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki 1,5% i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5.13. Informacje o podstawowych zasadach wypłaty dochodów Subfunduszu uczestnikom Subfunduszu, o ile statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa

Nie ma zastosowania

5.14. Informacje o częstotliwości ustalania wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz miejsce i sposób podawania tych informacji do publicznej wiadomości.

- 1) Aktywa Funduszu oraz Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w art. 34 – 39 Statutu.
- 2) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
- 3) Aktywa Funduszu oraz Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1 pkt 1.1. i art. 36 – 37 Statutu.
- 4) Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- 5) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto

- Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 6) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 68 Statutu. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
 - 7) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
 - 8) Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

Szczegółowe zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, określają art. 34 - 39 Statutu.

6. Subfundusz FORTIS Papierów Dłużnych

Subfundusz FORTIS Papierów Dłużnych nie został utworzony.

6.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu FORTIS Papierów Dłużnych jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu FORTIS Papierów Dłużnych odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w dłużne papiery wartościowe.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

6.1.1 Wskazanie Gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa

Nie dotyczy

6.1.2 Wskazanie charakterystyki i stopnia odzwierciedlenia uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, którego skład Subfundusz odzwierciedla

Nie dotyczy

6.2. Opis zasad polityki inwestycyjnej

6.2.1. Określenie głównych kategorii lokat

Aktywa Subfunduszu FORTIS Papierów Dłużnych mogą być lokowane przede wszystkim w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
- 3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie takim jak: NYSE (New York Stock Exchange), Nasdaq (The NASDAQ Stock Market), Amex (American Stock Exchange), CBOT (Board of Trade of the City of Chicago), Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Stock Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, -
- 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ppkt 2) lub 3), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
- 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 6.1) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie lub
 - 6.2) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - 6.3) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 2) lub 3),
- 7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych

6.2.2. Podstawowe zasady polityki inwestycyjnej i kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

- 1) Subfundusz_FORTIS Papierów Dłużnych będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. FORTIS Papierów Dłużnych będzie inwestował przede wszystkim papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, przede wszystkim Skarb Państwa.

- 2) Subfundusz FORTIS Papierów Dłużnych będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 2.1) instrumenty dłużne o stałym dochodzie dopuszczone do publicznego obrotu – nie mniej niż 66% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2.2) instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa – nie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2.3) inne instrumenty finansowe – zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi.
- 3) Fundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
- 4) Subfundusz FORTIS Papierów Dłużnych podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 4.1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie którego emitowane są papiery dłużne
 - 4.2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej
 - 4.3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów
 - 4.4) kryterium płynności
- 5) Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
- 6) Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

6.2.3. 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, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Subfundusz nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

6.2.4. Zastrzeżenie, że skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w ustawie oraz w statucie funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat

Skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz w Statucie Funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat

6.2.5. Wskazanie charakterystyki obligacji z uwzględnieniem rodzaju emitenta (rządowy, korporacyjny), terminu wykupu oraz wymaganego poziomu ratingu, w przypadku gdy Subfundusz dokonuje lokat w obligacje

Subfundusz może lokować do 100% wartości aktywów w obligacje i inne papiery dłużne emitowane bądź gwarantowane w 100% przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz rządy krajów członkowskich UE i OECD. Ponadto fundusz może lokować do 50% wartości aktywów w obligacje i inne papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez inne podmioty krajowe i zagraniczne posiadające wysoką wiarygodność kredytową. W oparciu o wyniki analizy kredytowej poszczególnych emitentów i gwarantów zarządzający podejmuje decyzje o kupnie lub sprzedaży aktywów, zgodnie z celem i strategią Subfunduszu. Alokacja aktywów funduszu pomiędzy sektory przedsiębiorstw, banków, Skarbu Państwa oraz samorządy dokonywana jest w oparciu o analizę dochodowości i ryzyka oferowanych przez poszczególne sektory.

6.2.6. W przypadku gdy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu

- 1) Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1.1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
 - 1.2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.

6.2.7. Wskazanie, że wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej strategii zarządzania

Nie ma zastosowania.

6.3. Zastrzeżenie, iż wartość Jednostek Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz zależy od wartości aktywów Subfunduszu i jego zobowiązań, w związku z tym Uczestnik może w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Subfunduszu

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

6.4. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą w sposób bezpośredni wpływały na wartość Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego każdego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta.

Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych, w tym akcji oraz dłużnych papierów wartościowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na poziom stóp procentowych, koniunkturę giełdową oraz sytuację ekonomiczną podmiotów gospodarczych, a tym samym na ceny akcji i dłużnych papierów wartościowych. Może to powodować wahania cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i nie związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych na polskim rynku.

Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji a tym samym na ich ceny. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji tych spółek na giełdzie. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również wiąże się ze spadkiem cen na giełdzie.

Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko niewypłacalności emitentów (ryzyko kredytowe)

Ryzyko niewypłacalności emitentów związane jest z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez Agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Ryzyko firmy

Ryzyko wynikające z faktu, że cena papierów wartościowych odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność

inwestycyjną emitenta, m.in. jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju, zyskowności, stan koniunktury w branży, w której ten emitent działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny papierów wartościowych emitowanych przez dany podmiot.

Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym

Ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania papierów wartościowych w okresie pomiędzy inwestycją w te papiery na rynku pierwotnym a momentem ich pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej lub kondycji finansowej emitenta. Ten rodzaj ryzyka występuje z uwagi na fakt, że Fundusz może dokonywać inwestycji w papiery wartościowe na rynku pierwotnym.

Ryzyko ceny pierwszego notowania

Ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym.

Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych

Emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe do publicznego obrotu z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność.

Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahań i wartość Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie są zawarte w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

6.5. Opis ryzyka związanego z Uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie Funduszu, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo jako organ Funduszu jest uprawnione do podejmowania w imieniu każdego Subfunduszu działań określonych w Statucie Funduszu, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia, bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, takie jak w szczególności otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz lub Subfundusze, w tym zarządzającego portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy, połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym, połączenie Subfunduszy, a także zmiana polityki inwestycyjnej któregokolwiek z Subfunduszy.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Ryzyko inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt.6.4., w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych.

Dodatkowo, z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości

inwestycji.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt.6.4.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

6.6. Określenie profilu inwestora

Subfundusz FORTIS Papierów Dłużnych skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla lokat bankowych;
- zainteresowanych średniookresową lub długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, ale akceptujących także przejściowy spadek wartości Jednostki Uczestnictwa;

6.7. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546) jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt. 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity - Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami)

Informacje o obowiązkach podatkowych uczestników Funduszu są zawarte w Prospekcie informacyjnym Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe należą do indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zaciągnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

6.8. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

6.8.1. Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

6.8.2. Opis zakładanej struktury kosztów

Koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu są pokrywane przez Fundusz (zgodnie z art. 78 pkt. 1 – 4 Statutu) oraz przez Towarzystwo (zgodnie z art. 78 pkt 5 Statutu).

6.8.3. Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu nie włączonych do Współczynnika Kosztów Całkowitych, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

6.8.4. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Opłata za otwarcie Subrejestr

- 1) Opłata za otwarcie Subrejestr ustalana jest przez Towarzystwo. Opłata za otwarcie Subrejestr pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestr.
- 2) Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestr w Subfunduszu wynosi 20 złotych.
- 3) Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestr udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 2) Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 3) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:
 - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, lub
 - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi 2%
- 5) Maksymalna opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, tj. 2% i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo

- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
 - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupowanych Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, lub
 - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że w przypadku zmian przepisów prawa podatkowego, stosowane będą zmienione przepisy.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi - 0,5%
- 5) Maksymalna opłata za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, tj. 0,5% i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba składająca zlecenie konwersji, polegające na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez tę osobę Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez nią za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję.
- 2) Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
 - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
 - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, lub
 - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
 - 2.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi 6%. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie stanowiła różnicę stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego i stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu będzie wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie będzie pobierana.
- 4) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 5) Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa ma na celu, w szczególności, pokrycie kosztów Towarzystwa związanych z obsługą operacyjną konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz ujednoczenie warunków finansowych nabywania Jednostek Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej przy zamianie Jednostek Uczestnictwa wynosi: 1,5%.
- 2) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest:
 - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie, lub
 - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub
 - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym, lub
 - 2.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Maksymalna opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej (1,5%) i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustala Towarzystwo. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie zależna od wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie albo będzie stała

niezależnie od tej wartości. Wysokość pobieranej opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo

- 4) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 5) Opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa ma na celu, w szczególności, pokrycie kosztów Towarzystwa związanych z obsługą operacyjną zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz ujednoczenie warunków finansowych nabywania Jednostek Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach.

Inne Opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w następujących przypadkach:

- w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania,
- w przypadku zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.

6.8.5. Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Współczynnika Kosztów Całkowitych za poprzednie okresy

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

6.8.6. Wskazanie Stopy Obrotu Portfela

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

6.8.7. Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Stopy Obrotu Portfela za poprzednie okresy

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

6.8.8. Wskazanie miejsca w prospekcie, w którym jest określony sposób obliczania wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC albo wskaźnika SWZKC oraz wskaźnika SOP

Nie ma zastosowania

6.8.9 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem i jego maksymalna wysokość jest ustalana w sposób następujący:

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem, składające się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest począwszy od drugiego Dnia Wyceny.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem i jego maksymalna wysokość jest ustalana w sposób następujący:

$$WZd = 20\% \times LJUd-1 \times (WANjud-1 - WOd-1)$$

przy czym:

$$\text{jeśli } WZd-1 = 0 \text{ to } WOd = WOd-1 \times (1 + D \times Im-2/LDM)$$

$$\text{jeśli } WZd-1 > 0 \text{ to } WOd = WANjud-1 \times (1 + D \times Im-2/LDM)$$

gdzie:

WOd = Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w dniu "d"

LJUd = Liczba jednostek uczestnictwa w dniu "d".

WANjud = Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w dniu "d".

D = liczba dni między bieżącym a poprzednim dniem wyceny

LDM = liczba dni w miesiącu

m = miesiąc kalendarzowy

d = dzień wyceny

WOd = Wartość odniesienia w dniu "d". W pierwszym Dniu Wyceny WOd = WANjud.

Im-2 = Publikowany przez Prezesa GUS wskaźnik wzrostu cen towarów i usług w miesiącu "m-2", to jest w drugim miesiącu poprzedzającym dany miesiąc "m".

Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według powyższego wzoru miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Wynagrodzenie zmienne pobierane na koniec miesiąca kalendarzowego jest sumą stworzonych w danym miesiącu rezerw na Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, za który było naliczane.

Aktualna stawka wynagrodzenia zmiennego dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat i prowizji, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa we wszystkich punktach dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

6.8.10. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania

6.8.11. Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Brak.

6.8.12. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 6.8.10, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Subfunduszu

Nie ma zastosowania.

6.9. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.9.1 Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

6.9.2. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych 5 lat obrotowych, a jeżeli Subfundusz prowadzi działalność dłużej niż 5 lat, na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

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

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

6.9.4. Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie rozpoczął działalności.

6.9.5. Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu określonego przez Subfundusz

100% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All >1 YR

Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All >1 YR - indeks polskich obligacji skarbowych podawany przez agencje Bloomberg; skonstruowany na podstawie notowań obligacji skarbowych z okresem wykupu większym niż 1 rok, emitowanych przez Ministerstwo Finansów (MF) w polskich złotych, które są dostępne dla inwestorów na rynku finansowym; udział poszczególnych serii obligacji w indeksie jest ważony wartością emisji.

6.9.6. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.9.3. i 6.9.4.

Nie ma zastosowania

6.9.7. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

6.9.8. Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 6.9.1. i 6.9.2.

Nie ma zastosowania.

6.10. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Subfundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

- osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
- osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu

dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

6. 11. Informacje warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

6.11.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

6.11.1.1 Zawarcie umowy z Funduszem

- 1) Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Subrejestru. W Umowie wskazany jest Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa będą nabywane.
- 2) W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1), osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt. 6.11.1.3. ppkt. 1.1) i 1.2). Środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłacane mogą być za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień punktów poniższych.
- 3) Osoba przystępująca do Funduszu może dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłacenie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony w imieniu Funduszu przez Depozytariusza oraz przesłanie ważnego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do Funduszu, przy wykorzystaniu wyłącznie formularzy zaakceptowanych przez Towarzystwo. W takim przypadku wpłata może być dokonana wyłącznie poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego (pieniężnego) osoby przystępującej do Funduszu.
- 4) W przypadku, o którym mowa w ppkt 3), Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane poprzez sieć Internet, przez wypełnienie formularza zaakceptowanego przez Towarzystwo, udostępnionego przez Towarzystwo w sieci Internet lub wysłanego do osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa pocztą oraz dokonanie płatności w formie, o której mowa w ppkt 3). Szczegółowe warunki nabycia Jednostek Uczestnictwa w sieci Internet znajdują się na stronach Towarzystwa w sieci Internet.
- 5) W przypadku, o którym mowa w ppkt 3), warunkiem uznania wpłaty jest podanie, na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Subfunduszu, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego Subfunduszu. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.

6.11.1.2 Nabycie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
- 2) Wpisania do Subrejestru, o którym mowa w ppkt 1), Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku, o którym mowa w pkt. 6.11.1.3. ppkt. 1.1) i 1.2) wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio na rachunek Subfunduszu w przypadku, o którym mowa w pkt. 6.11.1.3. ppkt. 1.1) i 1.2) do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

6.11.1.3 Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

- 1) Uczestnik Funduszu, niezależnie w którym Subfunduszu posiada Jednostki Uczestnictwa, osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo oraz osoba, która zawarła Umowę o prowadzenie IKE może dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez:
 - 1.1) wpłacenie środków pieniężnych i złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłacane mogą być za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień ppkt. poniższych,
 - 1.2) przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek Subfunduszu,
 - 1.3) przelanie środków pieniężnych za pośrednictwem, wskazanego przez Fundusz bankomatu, znajdującego się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rachunek Subfunduszu.
- 2) W przypadku określonym w ppkt. 1.2) i 1.3), wpływ środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 3) Dokument przekazania środków w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać: imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, nazwę Subfunduszu, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Subfunduszu, a w przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, oprócz informacji wskazanych powyżej, również numer Subrejestru.
- 4) Dokument przekazania środków pieniężnych nie zawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt. 3), nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 5) W przypadku nie wskazania na dokumencie wpłacenia środków, o którym mowa w ppkt 3) w związku z kolejnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa, numeru Subrejestru, wpłata realizowana jest na Subrejestr otwarty najwcześniej, w tym samym Subfunduszu.
- 6) Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.
- 7) W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi

3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w Umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty.

6.11.1.4 Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych

- 1) Uczestnik Funduszu oraz osoba przystępująca do Funduszu może zawrzeć umowę z Funduszem o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych, o ile Towarzystwo zaoferuje możliwość składania zleceń za pomocą tych środków komunikacji.
- 2) Szczegółowe zasady składania zleceń reguluje umowa, o której mowa w ppkt 1).
- 3) Umowa o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu nie może zmieniać praw i obowiązków uczestników oraz odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu. Podpisanie takiej umowy z Funduszem jest warunkiem składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu, Internetu lub innych elektronicznych mediów transmisyjnych.

6.11.1.5. Identyfikacja zleceniodawcy składającego zlecenie za pomocą środków komunikacji określonych w punkcie 6.11.1.4

- 1) Szczegółowy sposób identyfikacji Uczestnika Funduszu, w szczególności nadanie hasła jest określony w umowie, o której mowa w pkt 6.11.1.4. Sposób identyfikacji pozostaje znany tylko Uczestnikowi Funduszu oraz upoważnionym przez Fundusz osobom.
- 2) W przypadku utraty hasła lub dokumentów tożsamości Uczestnik Funduszu może dokonać blokady Subrejestr do czasu otrzymania nowego hasła lub nowego dokumentu tożsamości. Umowa, o której mowa powyżej może przewidywać obowiązek poniesienia opłaty w przypadku zażądania nowego hasła przez Uczestnika

6.11.1.6. Przyjęcie zlecenia

- 1) Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia zlecenia w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane.
- 2) W przypadku awarii urządzenia przekazującego dane, Uczestnik Funduszu może złożyć zlecenie osobiście.

6.11.1.7. Przesłanie potwierdzenia

- 1) Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
- 2) Potwierdzenie, o którym mowa w ppkt. 1), stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
 - 2.1) datę wydania potwierdzenia,
 - 2.2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
 - 2.3) numer Subrejestr,
 - 2.4) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2.5) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.6) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
 - 2.7) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

oraz dodatkowo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu będącego osobą fizyczną:

- 2.8) kwotę pobranego podatku dochodowego,
- 2.9) kwotę dochodu z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, podlegającą wypłacie Uczestnikowi Funduszu
- 3) otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

6.11.1.8. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

- 1) Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Subrejestr Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
- 2) Wpisania do Subrejestr, o którym mowa w ppkt. 1), Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt. 6.11.1.3. ppkt. 1.1) i 1.2) wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) W przypadku gdy wpłata środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest poprzez DSP lub jako wpłata gotówkowa dokonana w siedzibie Depozytariusza lub jako przelew dokonywany z rachunku bankowego prowadzonego przez Depozytariusza, wpłacający środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa nabywa Jednostki po cenie z następnego Dnia Wyceny, po dniu dokonania wpłaty. W pozostałych przypadkach wpłacający środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa nabywa Jednostki po cenie z danego Dnia Wyceny jeżeli w tym Dniu Wyceny spełnione zostaną łącznie następujące warunki:
 - Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa przed godziną otwarcia sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – wyłącznie w przypadku gdy nabycie Jednostek nie następuje w trybie wpłaty bezpośredniej.
 - Depozytariusz otrzymał środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa przed godziną 13.00.
- 4) Jeżeli warunki, o których mowa w ppkt 3), nie zostały spełnione w danym Dniu Wyceny, wpłacający środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa nabywa Jednostki po cenie obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
- 5) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku wpłaty bezpośredniej do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

6.11.1.9. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych

środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

6.11.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

6.11.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

- 1) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
- 2) W zleceniu odkupienia wskazywany winien być Subfundusz,
- 3) Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
- 4) Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Subrejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.
- 5) W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikających ze zlecenia jest wyższa od liczby posiadanej przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w tym Subrejestrze.
- 6) Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach.
- 7) W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, Subrejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

6.11.2.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 1) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny do godziny 9.00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w następnym Dniu Wyceny.
- 3) W przypadku, gdy żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny po godzinie 9.00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z drugiego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie po godzinie 9.00.
- 4) Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
- 5) Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

6.11.3. Zamiana (konwersja) Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym.
- 2) Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
 - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z postanowieniami pkt. 4.11.2.2., 5.11.2.2, 6.11.2.2.
 - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami prospektu regulującego nabywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
- 3) Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
 - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
 - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, lub
 - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
 - 3.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa wynosi 6%. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie stanowić różnicę stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego i stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu będzie wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie będzie pobierana.

- 5) W przypadku realizacji zlecenia konwersji postanowienia pkt. 6.11.2.1. stosuje się odpowiednio.
- 6) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6.11.4. Wyплаты kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 1) Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycje co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji, środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
- 2) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejstru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

6.12. Określenie sposobu zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

- 1) Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami na zlecenie Uczestnika Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejstru Uczestników Funduszu prowadzonym dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w tym samym Dniu Wyceny.
- 2) Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest:
 - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie, lub
 - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub
 - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym, lub
 - 3.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu wynosi 1,5 %. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie zależna od wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie albo będzie stała niezależnie od tej wartości. Wysokość pobieranej opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo
- 5) Maksymalna opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki 1,5% i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6.13. Informacje o podstawowych zasadach wypłaty dochodów Subfunduszu uczestnikom Subfunduszu, o ile statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupowania jednostek uczestnictwa

Nie ma zastosowania.

6.14. Informacje o częstotliwości ustalania wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz miejsce i sposób podawania tych informacji do publicznej wiadomości

- 1) Aktywa Funduszu oraz Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w art. 34 – 39 Statutu.
- 2) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
- 3) Aktywa Funduszu oraz Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1 pkt 1.1. i art. 36 – 37 Statutu.
- 4) Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- 5) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 6) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 78 Statutu. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
- 7) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu

Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

8) Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

Szczegółowe zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, określają art. 34 - 39 Statutu.

7. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Nie dotyczy

ROZDZIAŁ II. PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

1. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych

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

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Polsce, w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, tel. (+48 22) 521-30-19, fax. (+48 22) 521-30-80, adres poczty elektronicznej: TFI@Skarbiec.com.pl, adres internetowy: www.skarbiec.pl.

1.2. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także data wpisu do rejestru

Dnia 13 listopada 2001 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

2. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, adres siedziby: ul. Postępu 15, 02 – 676 Warszawa; tel. 022 566-90-00, fax. 022 566-90-10 e-mail info@fortisbank.com.pl

3. Nazwa, siedziba, adres, forma prawna i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

BRE Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 47/49, tel. (+48 22) 52 13 900 fax (+48 22) 52 13 950. Podmiot jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością.

4. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

4.1. FORTIS Fundusz Inwestycyjny Otwarty

4.1.1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

FORTIS Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, tel. (+48 22) 521-30-19, fax. (+48 22) 521-30-80, adres poczty elektronicznej: TFI@Skarbiec.com.pl
Podmiot jest osobą prawną – funduszem inwestycyjnym otwartym

4.1.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Funduszu w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A

4.2. Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

4.2.1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, tel. (+48 22) 521-30-19, fax. (+48 22) 521-30-80, adres poczty elektronicznej: TFI@Skarbiec.com.pl
Podmiot jest spółką akcyjną

4.2.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A

4.3. Fortis Securities Polska Spółka Akcyjna

4.3.1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Spółka akcyjna pod firmą: Fortis Securities Polska S.A. z siedzibą w Warszawie adres: ul. Postępu 15, 02-676 Warszawa, tel. 0-22 566-98-00, faks 0-22 566-98-10, infolinia 0-800-175-751
Podmiot jest spółką akcyjną

4.3.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

ul. Partyzantów 22, 43-300 Bielsko-Biała, tel. (033) 829 70 00
al. Ossolińskich 25, 85-093 Bydgoszcz, tel. (052) 366 71 35
ul. Ks. Popiełuszki 2, 42-200 Częstochowa, tel. (034) 379 16 35
ul. Okopowa, 80-819 Gdańsk, tel. (058) 323 20 00
Pl. Kaszubski 8, 81-350 Gdynia, tel. (058) 660 44 54
ul. Bohaterów Getta Warszawskiego 15, 44-100 Gliwice, tel. (032) 338 13 80
ul. Kościuszki 15, 40-049 Katowice, tel. (032) 251 32 86
ul. Wesola 33, 25-353 Kielce, tel. (041) 343 30 00
ul. Jasnogórska 1, 31-358 Kraków, tel. (012) 618 30 34
ul. Probstwo 6a, 20-089 Lublin, tel. (081) 710 25 35
ul. Piotrkowska 189/191, 90-447 Łódź, tel. (042) 637 43 13, 638 00 00
ul. Kościuszki 76, 61-892 Poznań, tel. (061) 853 81 70, 858 66 22
ul. G. Narutowicza 12, 70-240 Szczecin, tel. (091) 432 96 00
ul. Wiejska 20, 00-490 Warszawa, tel. (022) 696 42 50
ul. Postępu 15, 02-676 Warszawa, tel. (022) 566 92 01-04
ul. Wita Stwosza 1-2, 50-148 Wrocław, tel. (071) 346 76 00
ul. Lubicz 23, 31-503 Kraków tel. (012) 618 34 00
al. Marsz. F. Focha, 30-111 Kraków tel. (012) 424 15 30/31
ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa tel. (022) 566 93 70
al. Krakowska 2, 02-284 Warszawa (Raszyn) tel. (022) 577 35 00
ul. T. Kościuszki 11, 34-500 Zakopane, tel. (018) 202 27 00
ul. J. Piłsudskiego 176, 05-091 Ząbki, tel. (022) 762 39 01

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

5.1. Firma, siedziba i adres

Fortis Securities Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15, 02-676 Warszawa

5.2. Imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych, ze wskazaniem numerów licencji doradców

- Marek Fido, licencja nr 162
- Tomasz Rak, licencja nr 42,

6. Podmioty świadczące usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Nie ma zastosowania.

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa

ROZDZIAŁ III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego Funduszu

Nie istnieją inne informacje, poza przytoczonymi w Skrócie Prospektu i Prospekcie, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Prospekt zostanie udostępniony przynajmniej w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale III pkt 4. Skrótu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A oraz opublikowany na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacje dodatkowe o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl

3. Prospekt informacyjny, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.

4. Wskazanie organu nadzoru nad działalnością funduszy inwestycyjnych

Organem nadzoru nad działalnością funduszy inwestycyjnych w tym Funduszu jest Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

5. Data i miejsce sporządzenia Skrótu prospektu oraz data ostatniej aktualizacji Skrótu.

Skrót prospektu sporządzony został w dniu 23 listopada 2004 r. w Warszawie.
Skrót był aktualizowany jednokrotnie w dniu 15 maja 2005 r..

6. Odpowiedzialność podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

6.1. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy, pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten

podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

6.2. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem banku krajowego lub instytucji kredytowej odpowiada wyłącznie ten bank krajowy lub instytucja kredytowa, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy lub instytucja kredytowa nie ponosi odpowiedzialności.

ROZDZIAŁ IV. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W SKRÓCIE PROSPEKTU

1. Imiona i nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Skrócie prospektu.

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie, są:

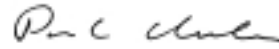
Jarosław Bauc - Prezes Zarządu Towarzystwa
Piotr Kuba - Członek Zarządu Towarzystwa

2. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1.

Oświadczamy, że informacje zawarte w Skrócie prospektu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Skrócie prospektu jest wymagane przepisami Rozporządzenia, a także, że wedle najlepszej naszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Skrócie prospektu, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Jarosław Bauc
Prezes Zarządu



Piotr Kuba
Członek Zarządu