

PROSPEKT INFORMACYJNY

SKARBIEC-AKCJA

Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji

SKARBIEC

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A

Prospekt informacyjny został sporządzony na podstawie art. 124 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 139, poz. 933, ze zm.) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lipca 2001 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (DzU nr 77 poz. 817).

Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie funduszu powierniczego SKARBIEC-AKCJA Fundusz Powierniczy Akcji w fundusz inwestycyjny SKARBIEC-AKCJA Otwarty Fundusz Inwestycyjny Akcji
DFN-409/6-20/99 z dnia 19 lutego 1999 r.

Niniejszy Prospekt informacyjny sporządzony został w Warszawie,
w dniu 10 grudnia 2002 r.

SPIS TREŚCI

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	s. 2
2. Dane o Towarzystwie	s. 3
3. Dane o Funduszu	s. 12
Opis ryzyka inwestycyjnego	s. 13
Statut	s. 19
4. Dane o Depozytariuszu	s. 45
5. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	s. 47
Agent Transferowy	s. 47
Dystrybutorzy	s. 47
6. Informacje dodatkowe	s. 55
7. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów	s. 56

I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

I.1. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Andrzej Dorosz – Prezes Zarządu Towarzystwa

Beata Kielan – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

I.2. Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa usługi w zakresie sporządzenia Prospektu

Towarzystwo sporządziło Prospekt bez korzystania z usług innych podmiotów.

I.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt. I.1.

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

Andrzej Dorosz
Prezes Zarządu

Beata Kielan
Wiceprezes Zarządu

2. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

2.1. Firma, 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 Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, tel. (+48 22) 521-31-80, faks (+48 22) 521 30 80, adres poczty elektronicznej: TFI@Skarbiec.com.pl, adres internetowy: www.skarbiec.com.pl

2.2. Data i numer decyzji KPWiG o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa

Towarzystwo uzyskało prawo do prowadzenia działalności jako towarzystwo funduszy powierniczych w zakresie lokowania powierzonych pieniędzy w imieniu własnym i na rachunek uczestników funduszy powierniczych: SKARBIEC-KASA Fundusz Powierniczy Rynku Pieniężnego, SKARBIEC-WAGA Fundusz Powierniczy Zrównoważony oraz SKARBIEC-AKCJA Fundusz Powierniczy Akcji i na zarządzanie tymi funduszami, na podstawie zezwolenia KPW-4082-19/97-6199 wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych w dniu 17 lipca 1997 r. Zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, 18 maja 1998 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru handlowego jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

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

Dnia 12 sierpnia 1997 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru handlowego pod numerem RHB 51 100 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy przy ulicy Świętokrzyskiej 12.

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

2.4. Wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa

Na dzień 30 września 2002 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	42 640 364,45 zł.
Kapitał podstawowy Towarzystwa	66 600 000,00 zł.
Kapitał z aktualizacji wyceny Towarzystwa	421 795,60 zł.
Strata z lat ubiegłych Towarzystwa	-24 572 439,94 zł.
Zysk netto roku bieżącego Towarzystwa	191 008,79 zł.

2.5. Sposób i termin opłacenia kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 66 600 000 zł (sześćdziesiąt sześć milionów sześćset tysięcy złotych) i dzieli się na 3 330 000 (trzy miliony trzysta trzydzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o numerach od A 000 000 001 do A 003 330 000 i wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda, oraz 3 330 000 (trzy miliony trzysta trzydzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B, o numerach od B 000 000 001 do B 003 330 000 o wartości nominalnej 10 zł każda. Kapitał zakładowy opłacony został gotówką przed jego zarejestrowaniem.

2.6. Nazwa i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy – jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Skarbiec Asset Management Holding SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 47A posiadająca 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2.7. Nazwa i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (DzU nr 118 z późniejszymi zmianami), ze wskazaniem cech tej dominacji

W rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (DzU nr 118, poz. 754 z późniejszymi zmianami), podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Skarbiec Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 47A posiadająca 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 100% kapitału zakładowego Towarzystwa.

2.8. Nazwa i siedziba podmiotu bezpośrednio lub pośrednio dominującego wobec Skarbiec Asset Management Holding S.A. ze wskazaniem cech tej dominacji

Na dzień aktualizacji Prospektu podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Skarbiec Asset Management Holding S.A. jest BRE Banku SA z siedzibą w Warszawie posiadająca 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Skarbiec Asset Management Holding S.A.

2.9. Imiona i nazwiska:

2.9.1. członków zarządu Towarzystwa

Andrzej Dorosz – Prezes Zarządu Towarzystwa

Beata Kielan – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

2.9.2. członków rady nadzorczej Towarzystwa

Wojciech Kostrzewa – pełniący funkcję prezesa rady nadzorczej

Fredrich Pfeffer – pełniący funkcję wiceprezesa rady nadzorczej

Mieczysław Groszek

Alicja Kos-Gołaszewska

2.9.3. prokurentów Towarzystwa

Nie ma zastosowania.

2.9.4. osób zarządzających funduszami i doradców inwestycyjnych

Towarzystwo zleciło zarządzanie całością portfeli inwestycyjnych wszystkich zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych spółce BRE Asset Management S.A.

Towarzystwo zatrudnia dwóch doradców inwestycyjnych:

– Panią Beatę Kielan – nr licencji 31

– Pana Piotra Kubę – nr licencji 118.

2.10. Opis posiadanych przez osoby wymienione w pkt. 2.9. kwalifikacji do wykonywania funkcji w Towarzystwie oraz informacje o pełnionych przez te osoby funkcjach poza Towarzystwem

2.10.1. Zarząd

Andrzej Dorosz

Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie SGH). Po ukończeniu studiów przez 11 lat pracował na uczelni, gdzie uzyskał tytuł doktora habilitowanego nauk ekonomicznych. Obecnie jest profesorem w Wyższej Szkole Zarządzania i Marketingu w Warszawie.

Od roku 1976 pracował w instytucjach centralnych, w tym w Ministerstwie Handlu Zagranicznego, gdzie doszedł do stanowiska wiceministra, oraz w Ministerstwie Finansów, również na stanowisku wiceministra. W kierownictwie Ministerstwa Finansów był odpowiedzialny za politykę bilansu płatniczego i negocjacje polskiego zadłużenia z Klubem Paryskim.

W latach 1989–1992 pełnił funkcję radcy handlowego przy ambasadzie RP w Finlandii, następnie był prezesem zarządu wydawnictwa Nowa Europa Sp. z o.o., a od 1994 roku pracował w Banku Pekao S.A. Od września 1996 r. do lutego 1998 r. był prezesem zarządu tego banku. Pod jego kierownictwem powstała i zaczęła działać największa grupa bankowa w Polsce – obejmująca Bank Pekao S.A. jako bank holdingowy oraz Powszechny Bank Gospodarczy, Pomorski Bank Kredytowy S.A. i Bank Depozytowo-Kredytowy S.A.

Na stanowisko prezesa zarządu Towarzystwa został powołany uchwałą rady nadzorczej w marcu 1998 roku, a obowiązki objął na początku kwietnia 1998 roku.

Beata Kielan

Absolwentka Wydziału Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego.

W latach 1993–1995 pracowała w Centralnym Biurze Maklerskim Banku Pekao S.A. w Zespole Analiz, początkowo jako specjalista (odpowiedzialna była za przeprowadzanie analiz ilościowych oraz optymalizację portfela), następnie jako kierownik Sekcji Zarządzania Portfelem Inwestycyjnym.

Od listopada 1995 r. do sierpnia 1997 r. była zatrudniona w BRE jako doradca inwestycyjny. Początkowo pracowała w Departamencie Inwestycji Kapitałowych, gdzie odpowiadała za przeprowadzenie projektów inwestycyjnych BRE (np. sporządzanie rekomendacji do umów gwarancyjnych) oraz doradztwo z zakresu corporate finance (np. modelowanie źródeł finansowania spółek, prognozowanie sytuacji finansowej), następnie w Departamencie Zarządzania Aktywami, gdzie zajmowała się przygotowaniem polityki inwestycyjnej tworzonego Towarzystwa Funduszy Powierniczych.

Wiceprezes Zarządu SKARBIEC TFI S.A.

Od lipca 2002 r. zatrudniona również jako Doradca Inwestycyjny w BRE Asset Management S.A. Doradca inwestycyjny – licencja nr 31.

2.10.2. Rada nadzorcza

Wojciech Kostrzewa – pełniący funkcję prezesa rady nadzorczej.

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu w Kilonii.

Od 27 maja 1998 roku – prezes zarządu BRE Banku SA, wcześniej wiceprezes zarządu Banku Rozwoju Eksportu S.A. (1996–1998), prezes zarządu Polskiego Banku Rozwoju S.A. (1990–1995), pracownik naukowy Instytutu Gospodarki Światowej w Kilonii (1988–1991).

Friedrich Pfeffer – pełniący funkcję wiceprezesa rady nadzorczej.

Jest dyrektorem naczelnym Allgemeine Deutsche Investment Gesellschaft mbH Monachium/Frankfurt, kierującym przedsiębiorstwem członkiem zarządu ADIG-Investment Luxemburg w Luksemburgu oraz kierującym przedsiębiorstwem członkiem zarządu ADIG-Servicegesellschaft w Luksemburgu.

Mieczysław Groszek

Absolwent Wydziału Ekonomiczno-Społecznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie SGH), doktor ekonomii. Od grudnia 2000 r. – prezes (wcześniej członek zarządu) MHB Mittteleuropäische Handelsbank AG we Frankfurcie nad Menem. Wiceprezes zarządu BRE Banku SA (sierpień 1998–grudzień 1999), wcześniej prezes zarządu Polskiego Banku Rozwoju S.A. (1995–1998), wiceprezes zarządu (1993–1995) oraz dyrektor Departamentu Badań i Prognoz tego banku (1992–1993). W latach 1973–1991 pracownik naukowy SGPiS (obecnie SGH).

Alicja Kos-Gofaszewska

Absolwentka Wydziału Dziennikarstwa Uniwersytetu Warszawskiego.

Od 1997 r. pracuje w BRE Banku, pełniąc funkcje Dyrektora Departamentu Public Relations, a od 1 maja 2000 r. Dyrektora Banku ds. Komunikacji, sprawuje nadzór nad Departamentami Zarządzania Kadrami, Strategii i Rozwoju, Organizacji oraz Komunikacji i Promocji.

Jest rzecznikiem prasowym BRE Banku oraz pełni funkcję Pełnomocnika Zarządu ds. Jakości. Od 1 stycznia 2002 jest członkiem zarządu BRE Banku.

2.10.3. Prokurenci

Nie ma zastosowania.

2.10.4. Zarządzający funduszami i doradcy inwestycyjni

Beata Kielan

Opis kwalifikacji podany został w pkt 2.10.1. Prospektu

Piotr Kuba

Absolwent Instytutu Matematyki Uniwersytetu Łódzkiego.

Od października 1994 r. do marca 1998 r. był zatrudniony w LG Petro Bank S.A., w Departamencie Ekonomicznym w Centrali Banku. Do sierpnia 1995 r. pracował w Zespole Planowania i Analiz Ekonomicznych jako inspektor. Do zakresu jego obowiązków należało między innymi sporządzanie raportów finansowych dla zarządu dotyczących bieżącej sytuacji finansowej banku (rachunkowość zarządcza) oraz dla Narodowego Banku Polskiego (sprawozdawczość finansowa), analizowanie sytuacji finansowej innych banków w celu ustalania limitów dla operacji na rynku międzybankowym oraz przedstawianie propozycji tych limitów, analizowanie rentowności istniejących i nowych produktów bankowych. We wrześniu 1995 roku został specjalistą ds. inwestycji kapitałowych w Zespole Inwestycji Kapitałowych. Był odpowiedzialny m.in. za zarządzanie bankowym portfelem papierów wartościowych rynku kapitałowego, sporządzanie analiz dotyczących rynku kapitałowego oraz poszczególnych spółek, sporządzanie wniosków inwestycyjnych dla zarządu dotyczących inwestycji banku w poszczególne papiery wartościowe, kontrolę księgowania i rozliczeń transakcji giełdowych oraz wycenę portfela papierów wartościowych.

2.11. Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz krótkie informacje określające cel inwestycyjny każdego z tych funduszy

Towarzystwo, w dniu aktualizacji Prospektu, zarządza trzema specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi (w tym jednym, którego certyfikaty inwestycyjne są dopuszczone do publicznego obrotu), dwoma specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi oraz sześcioma funduszami inwestycyjnymi otwartymi i nie zarządza żadnym funduszem mieszanym.

Na dzień aktualizacji Prospektu Towarzystwo zarządzało jedenastoma funduszami inwestycyjnymi:

2.11.1. SKARBIEC-KASA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego

Cel inwestycyjny

Celem funduszu jest stabilny, długoterminowy wzrost wartości aktywów netto funduszu poprzez inwestowanie powierzonych przez uczestników funduszu środków pieniężnych na rynku pieniężnym w dłużne papiery wartościowe z zachowaniem zasady minimalizacji ryzyka.

Polityka inwestycyjna

Środki pieniężne inwestowane są w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie. Ryzyko takich inwestycji ograniczane jest poprzez wybór emitentów o największej wiarygodności. Co najmniej 90% wartości środków funduszu powinno być lokowane w dłużnych papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu. Do 10% wartości środków Funduszu może być lokowane w innych dłużnych papierach wartościowych, pod warunkiem możliwości ustalenia ich ceny z częstotliwością nie mniejszą niż jest to konieczne do obliczania wartości aktywów netto funduszu.

Charakterystyka

Fundusz zapewnia całkowite bezpieczeństwo powierzonego kapitału i stabilny wzrost jego wartości.

2.11.2. SKARBIEC-KASA PLUS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do zapewnienia swoim Uczestnikom stabilnego i długoterminowego przyrostu wartości jednostki uczestnictwa w wyniku lokowania zgromadzonych środków na rynku pieniężnym, z zachowaniem zasady minimalizacji ryzyka.

Polityka inwestycyjna

Fundusz będzie dążył do realizacji celu poprzez lokowanie Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie przy wysokiej wiarygodności kredytowej ich emitenta. Fundusz lokuje środki pieniężne głównie w papiery wartościowe o terminie wykupu (zapadalności) krótszym niż rok.

Charakterystyka

Fundusz skierowany jest do osób prawnych i łączy zalety otwartego funduszu inwestycyjnego rynku pieniężnego (wysoka płynność, rentowność i bezpieczeństwo) oraz lokaty bankowej o stałym oprocentowaniu (gwarantowana stopa zwrotu na poziomie 3-miesięcznego WIBID-u).

2.11.3. SKARBIEC-OBLIGACJA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Instrumentów Dłużnych

Cel inwestycyjny

Celem funduszu jest stabilny długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu lokat środków pieniężnych funduszu dokonywanych w dłużne papiery wartościowe, z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka.

Polityka inwestycyjna

Środki pieniężne lokowane są w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności. Fundusz lokuje środki

pieniężne przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok. Fundusz w ograniczonym zakresie lokuje środki pieniężne w papiery wartościowe o terminie wykupu (zapadalności) krótszym niż rok.

Charakterystyka

Fundusz zapewnia stały i bezpieczny wzrost wartości inwestycji w długim okresie. W krótkim okresie fundusz może być obciążony niewielkim ryzykiem.

2.11.4. SKARBIEC-OBLIGACJA PLUS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu.

Cel Funduszu jest osiągany poprzez lokowanie środków głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz inne papiery wartościowe i wierzytelności o charakterze dłużnym, zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane lub gwarantowane (nieodwoływalnie i bezwarunkowo) przez Skarb Państwa lub inne podmioty o najwyższej wiarygodności, tj. podmioty, których standing finansowy bądź których papiery wartościowe, w ocenie Funduszu, związane są z ryzykiem niewypłacalności porównywalnym do ryzyka niewypłacalności związanego z papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa.

Polityka inwestycyjna

Fundusz lokuje środki pieniężne przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu (zapadalności) nie krótszym niż 1 grudnia 2003 r. W ograniczonym zakresie Fundusz lokuje również środki pieniężne w papiery wartościowe o terminie wykupu (zapadalności) krótszym niż rok.

Głównym założeniem polityki inwestycyjnej Funduszu jest dążenie do zapewnienia jego Uczestnikom z góry określonego dochodu z tytułu uczestnictwa Funduszu w okresie jego trwania. Powyższe jest realizowane poprzez przyjęcie stałej struktury portfela inwestycyjnego Funduszu, z wyjątkiem przypadków, gdy nastąpi konieczność dostosowania się do limitów wynikających z przepisów prawa lub gdy wymagać tego będzie interes Uczestników Funduszu. Wszystkie papiery wartościowe, wierzytelności oraz transakcje terminowe, w które Fundusz inwestuje, są oparte na stopach procentowych oraz związane z ryzykiem niewypłacalności emitentów.

Charakterystyka

Fundusz skierowany jest zarówno do osób fizycznych, jak i prawnych. Konstrukcja portfela inwestycyjnego zapewnia bezpieczeństwo powierzonych kapitału oraz oferuje potencjał zysku konkurencyjny względem lokat bankowych.

2.11.5. SKARBIEC-DOLAROWA OBLIGACJA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zagranicznych Instrumentów Dłużnych

Cel inwestycyjny

Cel funduszu to długoterminowy, stabilny wzrost wartości inwestycji w wyniku lokowania powierzonych środków pieniężnych na rynku kapitałowym, w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarach, z zachowaniem zasady minimalizacji ryzyka.

Polityka inwestycyjna

Aktywa są w obligacje emitowane przez rząd Stanów Zjednoczonych i rządy innych krajów OECD, w papiery komercyjne wyemitowane przez największe światowe korporacje (np: General Electric, Toyota, Nestle, Johnson & Johnson) oraz obligacje wyemitowane przez rząd polski w celu upłynnienia polskiego zadłużenia zagranicznego (tzw. Obligacje Brady'ego). Fundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe posiadające ocenę klasyfikacyjną (rating) na poziomie nie niższym niż BBB+.

Charakterystyka

Fundusz zapewnia wysokie bezpieczeństwo powierzonych środków w długim okresie, jednak w krótkim okresie fundusz może być obciążony niewielkim ryzykiem inwestycyjnym, co przekładać się może na niewielkie wahania wartości jednostek uczestnictwa.

2.11.6. SKARBIEC-III FILAR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Cel inwestycyjny

Celem funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez inwestowanie pieniędzy uczestników funduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, przy przestrzeganiu założeń polityki inwestycyjnej funduszu i zasady minimalizacji ryzyka.

Polityka inwestycyjna

Fundusz lokuje środki długoterminowo w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej.

Fundusz lokuje środki w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz inne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności.

Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości aktywów co najmniej porównywalnego do tego, jaki zostałby osiągnięty wskutek dokonywania lokat w oparciu o wzorcowy portfel, w składzie którego:

- 70% stanowią długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa,
- 30% stanowią akcje spółek giełdowych o najwyższej wiarygodności.

Charakterystyka

Fundusz w głównej mierze przeznaczony jest dla osób pragnących poprzez długoterminowe, systematyczne oszczędzanie zapewnić sobie w przyszłości możliwość dysponowania dodatkowymi środkami pieniężnymi (np.: jako dodatek do przyszłej emerytury lub zakup przedmiotów o dużej wartości).

2.11.7. SKARBIEC-WAGA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony

Cel inwestycyjny

Celem funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów netto funduszu poprzez inwestowanie powierzonych przez uczestników funduszu środków pieniężnych w papiery wartościowe z zastosowaniem zasady minimalizacji ryzyka w celu ograniczenia możliwych wahań wartości netto aktywów na jednostkę.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest funduszem typu zrównoważonego, w którym powierzone środki będą inwestowane w akcje oraz w dłużne papiery wartościowe. Poprzez inwestycję w papiery wartościowe o różnym stopniu ryzyka wartość jednostki uczestnictwa będzie się zmieniać w ograniczonym zakresie. Co najmniej 90% wartości środków funduszu powinno być lokowane w papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu. Do 10% wartości środków funduszu może być lokowane w innych papierach wartościowych, pod warunkiem możliwości ustalenia ich ceny z częstotliwością nie mniejszą niż jest to konieczne do obliczania wartości aktywów netto funduszu.

Charakterystyka

Fundusz wykorzystuje potencjał wzrostowy rynku kapitałowego, przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego. Cechuje się umiarkowanym ryzykiem wahań wartości jednostki uczestnictwa.

2.11.8. SKARBIEC NET Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Cel inwestycyjny

Celem funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe najlepszych spółek z sektora nowych technologii, których potencjał wzrostu przychodów i zysków jest bardzo wysoki.

Polityka inwestycyjna

Środki lokowane są przede wszystkim w akcje wybranych spółek: telekomunikacyjnych, informatycznych oraz medialnych, w tym także w papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego w Polsce i w innych państwach należących do OECD. Elastyczna alokacja środków pozwala między innymi dostosować się do sytuacji panującej na rynku (w okresie koniunktury udział akcji w portfelu może dochodzić do 100%, natomiast w okresie recesji udział akcji spada do 30%, a znacząco rośnie udział obligacji bądź innych papierów wartościowych).

Charakterystyka

Fundusz jest pierwszym w Polsce funduszem sektorowym. Oferuje wysoki potencjał zysku związany z lokowaniem środków na krajowych i zagranicznych rynkach giełdowych, przy uwzględnieniu wysokiego ryzyka inwestycyjnego wynikającego ze znacznych wahań cen papierów wartościowych spółek z sektora „nowej ekonomii”, sektorowej koncentracji lokat oraz ryzyka walutowego.

W swej obecnej formie fundusz funkcjonuje od dnia 11 maja 2000 r., tj. od dnia przekształcenia ze SKARBIEC-Program Prywatyzacji Plus Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

2.11.9. SEZAM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu, udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością oraz akcje spółek niepublicznych, przy czym głównym kryterium doboru będzie kondycja finansowa, perspektywa wzrostu zysku netto, dywidendy, koszt kapitału oraz cashflow w długim okresie. Pod uwagę będą brane również wskaźniki bilansowe oraz wskaźniki zyskowności w porównaniu do branży, wielkości sprzedaży oraz innych czynników.

Fundusz lokuje ponadto środki w wierzytelności, papiery dłużne zapewniające konkurencyjne oprocentowanie w stosunku do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa oraz papierów wartościowych emitentów o tym samym ryzyku wypłacalności oraz prawo własności nieruchomości.

Alokacja środków pomiędzy powyższe kategorie lokat będzie zależała od oceny bieżącej sytuacji. Udział poszczególnych typów papierów może wahać się między 0 a 100%, natomiast prawo własności może stanowić do 30% aktywów Funduszu z ograniczeniami przewidzianymi przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych.

Charakterystyka

Fundusz jest pierwszym w Polsce specjalistycznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym utworzonym zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Certyfikaty można było kupić w cenie emisyjnej (200 000 zł) w okresie zapisów na certyfikaty inwestycyjne pierwszej emisji. Fundusz charakteryzuje się podwyższonym stopniem ryzyka i przeznaczony jest głównie dla osób o ponadprzeciętnych dochodach, które akceptują duże wahania wartości certyfikatów i planują długoterminowe inwestycje – na 3–5 lat.

2.11.10. SEZAM II Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Polityka inwestycyjna

Fundusz lokuje środki w jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych (w tym innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo), tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, wierzytelności i dłużne papiery wartościowe, których oprocentowanie jest konkurencyjne względem papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, a także w akcje spółek publicznych i niepublicznych oraz udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością. Ponadto Fundusz może lokować środki w waluty obce, transakcje terminowe i nieruchomości. W procesie alokacji inwestycje w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa mają pierwszeństwo nad inwestycjami bezpośrednimi, przy czym głównym kryterium doboru jest analiza rentowności danego instrumentu.

Charakterystyka

Jest to fundusz niepubliczny, przeznaczony jedynie dla tych inwestorów, do których Towarzystwo skierowało imienną ofertę. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu można było kupić w cenie emisyjnej (1000 zł) w okresie zapisów na certyfikaty inwestycyjne pierwszej emisji.

2.12. Wskazanie, czy Towarzystwo zarządza zbiorczymi portfelami papierów wartościowych

Towarzystwo nie zarządza zbiorczymi portfelami papierów wartościowych.

3. DANE O FUNDUSZU

3.1. Data i numer decyzji KPWiG o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu
17 lipca 1997 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia KPW-4082-19/97-6199 na utworzenie SKARBIEC-AKCJA Funduszu Powierniczego Akcji. 19 lutego 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia DFN-409/6-20/99 na przekształcenie funduszu powierniczego SKARBIEC-AKCJA Fundusz Powierniczy Akcji w fundusz inwestycyjny SKARBIEC-AKCJA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.

3.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 29 września 1999 roku pod numerem RFJ-37.

3.3. Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy, który następnie został przekształcony w fundusz inwestycyjny.

Fundusz rozpoczął działalność 9 października 1997 roku.

3.4. Cele inwestycyjne Funduszu, podstawowe zasady polityki inwestycyjnej, podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu oraz dane o procentowym udziale w portfelu poszczególnych instrumentów finansowych według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego w podziale na podstawowe rodzaje lokat właściwych dla Funduszu

3.4.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów netto Funduszu poprzez inwestowanie powierzonych przez uczestników funduszu środków pieniężnych w akcje lub papiery wartościowe o podobnym profilu ryzyka, z zastosowaniem zasad polityki inwestycyjnej Funduszu. Wzrost wartości aktywów Funduszu może być dokonywany poprzez dochody z inwestycji oraz wzrost wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

Fundusz jest funduszem typu akcyjnego, w którym powierzone środki będą inwestowane przede wszystkim w akcje. Fundusz inwestuje ograniczoną ilość środków w dłużne papiery wartościowe oraz depozyty bankowe, w celu zachowania płynności funduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które fundusz inwestuje, wartość jednostki uczestnictwa może ulegać dużym zmianom.

Co najmniej 90% wartości środków funduszu powinno być lokowane w papierach wartościowych notowanych na rynku regulowanym, natomiast do 10% wartości środków funduszu może być lokowane w innych papierach wartościowych, pod warunkiem możliwości ustalenia ich ceny z częstotliwością nie mniejszą niż jest to konieczne do obliczania wartości aktywów netto funduszu. W celu ograniczenia możliwych wahań wartości netto aktywów na jednostkę uczestnictwa, fundusz lokuje aktywa z zastosowaniem zasady minimalizacji ryzyka.

3.4.3. Dane o procentowym udziale w portfelu poszczególnych instrumentów finansowych według stanu na koniec roku obrotowego 2001 w podziale na podstawowe rodzaje lokat właściwych dla Funduszu

Rodzaj lokat	% w aktywach ogółem
I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu:	86,71
I. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym:	86,71
I.1. Akcje	86,69
I.2. Obligacje Skarbu Państwa	0,02
2. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:	0,00
2.1. Bony skarbowe	0,00

Wszystkie lokaty stanowiły 86,71% Aktywów Funduszu.

3.5. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Ryzyko inwestycyjne Funduszu wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej związane jest z ryzykiem instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela oraz ze stosowaną strategią alokacji Aktywów. Należy podkreślić, że głównym źródłem ryzyka Funduszu jest fakt, że jest on funduszem akcyjnym, co oznacza, że w jego skład będą wchodziły głównie akcje, a więc instrumenty obciążone z natury rzeczy dużym ryzykiem.

Na ryzyko inwestycyjne Funduszu składa się:

3.5.1. Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko wynikające z faktu, że kondycja przedsiębiorstw jest w znacznym stopniu zależna od stanu koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie. Pogorszenie poszczególnych parametrów makroekonomicznych, takich jak np. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, wielkość deficytu na rachunku bieżącym, stopa bezrobocia może ujemnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną firm oraz poziom cen ich papierów wartościowych. Należy również podkreślić fakt występowania ryzyka związanego z możliwością dokonywania się zmian w regulacjach prawnych (m. in. system podatkowy, system obrotu gospodarczego), które także mogą być przyczyną spadku cen papierów wartościowych na giełdzie.

3.5.2. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko wynikające z faktu, że część lokat Funduszu mogą stanowić dłużne papiery wartościowe. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych papiery dłużne wchodzące w skład portfela narażone są na częściową utratę wartości związaną ze spadkiem cen tych instrumentów w odpowiedzi na wyższe stopy procentowe. Inny aspekt ryzyka stóp procentowych wynika z faktu finansowania działalności firm długiem. W związku z tym podwyżka stóp procentowych może wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji na giełdzie. Ponadto ryzyko to związane jest z faktem, że podwyższenie stóp procentowych powoduje zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje, co z kolei wiąże się ze spadkiem cen na giełdzie.

3.5.3. Ryzyko rynku papierów wartościowych

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny akcji w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku akcji, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Tutaj należy również uwzględnić możliwość zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, takich jak m.in. opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

3.5.4. Ryzyko finansowe firmy

Ryzyko wynikające z faktu, że cena akcji odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną firmy m.in. jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju, zyskowości, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji tej spółki.

3.5.5. Ryzyko wypłacalności emitenta

Ryzyko związane z kondycją podmiotu będącego emitentem dłużnych papierów wartościowych. Może się zdarzyć, że z uwagi na przejściowe lub długotrwałe problemy finansowe emitenta nie jest on w stanie terminowo regulować swoich zobowiązań wynikających z warunków emisji, tzn. nie posiada środków na zapłatę odsetek lub wykup obligacji. W skrajnym przypadku emitent może być trwale niezdolny do uregulowania wspomnianych zobowiązań. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to w praktyce nie występuje.

3.5.6. Ryzyko płynności

Ryzyko to dotyczy sytuacji, gdy niskie obroty na giełdzie 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, dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danej spółki.

3.5.7. Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym

Ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w akcje danej spółki na rynku pierwotnym a momentem 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 akcjonariuszy spółki. Ten rodzaj ryzyka występuje z uwagi na fakt, że Fundusz może dokonywać inwestycji w akcje spółek na rynku pierwotnym.

3.5.8. Ryzyko ceny pierwszego notowania

Ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny z 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.

3.5.9. 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.

3.5.10. Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów

Fundusz stosuje stosunkowo pasywną strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej w Aktywach Netto Funduszu waha się w granicach 70% - 100%. Z uwagi na powyższy fakt Fundusz obarczony jest ryzykiem utraty wartości przez Jednostkę Uczestnictwa w sytuacji występowania na giełdzie trendu spadkowego obniżającego wartość części akcyjnej.

3.6. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

3.6.1. Ze względu na terytorialny zasięg oferty Funduszu

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3.6.2. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności

Usługi finansowe.

3.6.3. Ze względu na osoby, którym Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa

Krajowe i zagraniczne osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne mogące jednorazowo ulokować w Funduszu w przypadku pierwszej wpłaty do Funduszu co najmniej 100 zł, a w przypadku każdej kolejnej wpłaty co najmniej 50 zł.

3.7. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników, wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego

3.7.1. Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 139, poz. 933), 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 (DzU nr 106 z 1993 roku, poz. 482 z późniejszymi zmianami).

3.7.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, dochody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym o stawce 20%.

Podstawa prawna – art. 30 ust. 1 pkt 1c ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (DzU z 1993 r. nr 90 poz. 416 z późniejszymi zmianami).

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (DzU z 1993 r. nr 106 poz. 482 z późniejszymi zmianami). Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten zgodnie z ustawą z dnia 20 listopada 1999 r. o podatku dochodowym od osób prawnych:

- od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wynosi 28% podstawy opodatkowania,
- od dnia 1 stycznia 2003 r. – 27% podstawy opodatkowania.

Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

3.8. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

3.8.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2001 r. wynosiła 24 362 794,51 zł.

3.8.2. Wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych 5 lat obrotowych

Data wyceny*	Wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w zł
31-10-1997	91,24
28-11-1997	87,01
31-12-1997	88,53
30-01-1998	86,96
27-02-1998	99,97
31-03-1998	96,04
30-04-1998	95,47
29-05-1998	83,73
30-06-1998	83,86
31-07-1998	86,19
31-08-1998	64,98
30-09-1998	67,90
30-10-1998	68,61
30-11-1998	64,99
31-12-1998	70,40
29-01-1999	79,44
26-02-1999	74,06
31-03-1999	77,15
30-04-1999	80,65
31-05-1999	81,32
30-06-1999	86,84
30-07-1999	87,99
31-08-1999	88,59
30-09-1999	75,45
29-10-1999	78,73
30-11-1999	84,38
29-12-1999	96,40
31-01-2000	105,19
29-02-2000	133,05
31-03-2000	130,93
28-04-2000	121,43
31-05-2000	121,61
30-06-2000	121,29
31-07-2000	118,16

Data wyceny*	Wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w zł
31-08-2000	116,60
29-09-2000	108,48
31-10-2000	103,26
30-11-2000	104,16
29-12-2000	113,90
31-01-2001	110,46
28-02-2001	97,46
30-03-2001	92,03
30-04-2001	95,29
31-05-2001	96,05
29-06-2001	88,32
31-07-2001	86,05
31-08-2001	84,04
28-09-2001	77,92
31-10-2001	90,45
30-11-2001	90,22
31-12-2001	90,08
31-01-2002	102,13
28-02-2002	99,43
29-03-2002	98,75
30-04-2002	99,10
31-05-2002	100,84
28-06-2002	93,46
31-07-2002	86,61
30-08-2002	88,36
30-09-2002	86,54
31-10-2002	93,42

* Podane daty wyceny są datami, w których dokonywano ostatniej wyceny wartości aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym miesiącu kalendarzowym.

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

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2000–2001) wyniosła -3,28%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (1999–2001) wyniosła +9,32%.

Wobec tego, że Fundusz rozpoczął działalność 9 października 1997 roku, nie jest możliwe podanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za okres 5 i 10 ostatnich lat obrotowych.

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

Rok obrotowy	Roczna stopa zwrotu z inwestycji
2001	-20,91%
2000	18,16%
1999	36,93%
1998	-20,53%

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

Od rozpoczęcia przez Fundusz działalności do dnia 5 listopada 1999 r.: 15% WIBID 3M + 85% WIG.

Od dnia 5 listopada 1999 r.: 5% WIBID 3M + 95% WIG20.

3.8.6. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.8.3. i 3.8.4.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2000–2001) wyniosła -16,91%.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (1999–2001) wyniosła -3,14%.

Roczną stopę zwrotu z wzorca przyjętego przez Fundusz określa poniższa tabela:

Rok obrotowy	Roczna stopa zwrotu z wzorca
2001	-34,07%
2000	0,40%
1999	36,85%
1998	-11,04%

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

3.8.8. Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 3.8.1. i 3.8.2.

Dane, o których mowa w pkt. 3.8.1., pochodzą ze sprawozdań finansowych Funduszu zbadanych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Dane przytoczone w pkt. 3.8.2. przygotowane zostały przez Departament Księgowości i Administracji Funduszy Towarzystwa.

3.9. Informacje o przypadkach, w których Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

Nie ma zastosowania.

3.10. Informacje o utworzeniu rady inwestorów

Nie ma zastosowania.

3.11. Informacja, że Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, jak również że mogą być przedmiotem zastawu.

Zgodnie z art. 61 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych i art. 21 Statutu:

- Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu,
- Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu, jednakże zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

3.12. Statut

STATUT

Rozdział I

Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.
2. „SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji jest otwartym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (DzU z 1997 r., nr 139, poz. 933 z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą, powstałym z przekształcenia w trybie art. 154 Ustawy funduszu powierniczego „SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Powierniczy Akcji.
3. „SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie nadanym przez SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
4. Fundusz, w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 22 sierpnia 1997 r. o pracowniczych programach emerytalnych (DzU nr 139 poz. 932 z późn. zmianami) na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą.
5. Siedzibą i adresem „SKARBIEC-AKCJA” Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji jest siedziba i adres SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
6. Czas trwania „SKARBIEC-AKCJA” Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji jest nieograniczony.

Art. 2

Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym

1. Organem „SKARBIEC-AKCJA” Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A.
2. SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zarządza odpłatnie „SKARBIEC-AKCJA” Otwartym Funduszem Inwestycyjnym Akcji i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.

3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników „SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.
4. Towarzystwo, na podstawie umowy, zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu spółce BRE Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A. Zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników Funduszu, z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

Art. 3

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu „SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu „SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, niezależnie od Towarzystwa.

Art. 4

Definicje i skróty

W statucie „SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

- 1) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,
- 2) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem,
- 3) **Depozytariusz** – Bank Handlowy w Warszawie S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8,
- 4) **DSP** – Departament Systemu Płatniczego – komórka organizacyjna Centrali NBP wykonująca zadania związane z funkcjonowaniem i rozwojem polskiego systemu płatniczego, analizowaniem działania systemów płatniczych w innych krajach i systemów płatności transgranicznych, prowadzeniem prac normalizacyjnych w NBP, prowadzeniem rachunków banków oraz przeprowadzaniem rozrachunków międzybankowych,
- 5) **Dystrybutor** – podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot za zgodą Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zbywający i odkupujący Jednostki Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa,
- 6) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 7) **Fundusz** – „SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji,
- 8) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu,
- 9) **Plan Systematycznego Oszczędzania** – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz,
- 10) **Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi** – ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (DzU nr 118, poz. 754 z późn. zmianami),

- 11) **Rezerwa na wynagrodzenie** – środki Funduszu przeznaczone na pokrycie wynagrodzenia należnego Towarzystwu za zarządzanie Funduszem.
- 12) **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu,
- 13) **Tabela Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- 14) **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
- 15) **Uczestnik Funduszu** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa zbywanej przez Fundusz,
- 16) **Ustawa o pracowniczych programach emerytalnych** – ustawa z dnia 22 sierpnia 1997 r. o pracowniczych programach emerytalnych (DzU nr 139, poz. 932 z późn. zmianami),
- 17) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
- 18) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

Art. 5

Przedmiot działalności Funduszu

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych Uczestników Funduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe określone w Ustawie i Statucie.
2. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Art. 6

Cel inwestycyjny Funduszu i kryteria doboru lokat

1. Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych dokonywanych w akcje lub inne papiery wartościowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na rynku regulowanym o podobnym profilu ryzyka mającym siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Fundusz jest funduszem akcyjnym, co oznacza, że środki Funduszu są lokowane przede wszystkim w akcje, które stanowią przeciętnie około 90% Aktywów Funduszu. Fundusz inwestuje ograniczoną ilość środków w dłużne papiery wartościowe emitowane przez polskie podmioty. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz inwestuje, ryzyko Funduszu jest wysokie, a wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać dużym zmianom.
3. Fundusz lokuje środki długoterminowo w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Fundusz będzie inwestował w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”, to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponad przeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 7

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. Fundusz stosuje zasadę dywersyfikacji w celu minimalizacji niezbędnego ryzyka, z zachowaniem następujących reguł.

- 1.1. Z zastrzeżeniem punktów poniższych Fundusz lokuje Aktywa w:
 - 1.1.1. papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na regulowanym rynku pozagiełdowym, który działa regulamie i do którego dostęp nie jest ograniczony oraz jest uznany przez właściwy organ za spełniający warunki określone przepisami prawa, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
 - 1.1.2. papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, o ile warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
 - 1.1.3. papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
- 1.2. Do 10% wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe, inne niż określone w pkt. 1.1. lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w Dniu Wyceny.
- 1.3. Fundusz nie więcej niż 5% wartości swoich Aktywów może lokować w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem pkt. 1.4.
- 1.4. Fundusz może lokować do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
- 1.5. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 1.3. i 1.4., nie stosuje się do:
 - 1.5.1. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 1.5.2. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego,
 - 1.5.3. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
- 1.6. Jeżeli lokaty, o których mowa w pkt. 1.5.1., 1.5.2. i 1.5.3., nie spełniają warunków określonych w pkt. 1.3 i 1.4., powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
- 1.7. Lokaty, o których mowa w pkt. 1.5.3., dokonywane w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jeden z podmiotów: Republikę Federalną Niemiec, Wielką Brytanię, Francję albo Stany Zjednoczone Ameryki, mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.

- 1.8. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe, o których mowa w artykule 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
2. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń, o których mowa w art. 7, jest on obowiązany dostosować najdalej w ciągu 6 miesięcy stan swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie.
3. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
4. Środki pieniężne stanowiące Aktywa Funduszu mogą być w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu utrzymywane na rachunkach bankowych pod warunkiem dokonania lokaty w bankach o dobrej kondycji finansowej, o ile Fundusz uzyska pozytywną opinię Depozytariusza lub u Depozytariusza.

Art. 8

Środki Płynne

Przeciętny stan środków płynnych stanowiących Aktywa Funduszu w ciągu miesiąca powinien być utrzymywany na poziomie zapewniającym możliwość realizacji celu Funduszu oraz możliwość wywiązania się przez Fundusz ze swoich zobowiązań.

Art. 9

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz nie może lokować Aktywów Funduszu w:
 - 1.2. papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa,
 - 1.3. papiery wartościowe i wierzytelności akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
2. Fundusz nie będzie nabywać jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzanych przez Towarzystwo, jak i inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
3. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - 4.1. członkami organów Towarzystwa,
 - 4.2. osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - 4.3. osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - 4.4. osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w pkt. 4.1.–4.3. w związku małżeńskim,
 - 4.5. osobami, z którymi osoby wymienione w pkt. 4.1.–4.3. łączą stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
5. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z akcjonariuszami:
 - 5.1. Towarzystwa,
 - 5.2. Depozytariusza,

- 5.3. Podmiotów pozostających z Towarzystwem lub Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
6. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 5 nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
7. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może zezwolić na dokonanie czynności prawnych, o których mowa w ust. 1, 4 i 5, pod warunkiem, że nie będzie to naruzać interesu Uczestników Funduszu. Rozdział II

Art. 10

Wpłaty do Funduszu

Wysokość wpłat w dniu wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Ponieważ Fundusz powstał z przekształcenia funduszu powierniczego, nie mają do niego zastosowania wymogi Ustawy dotyczące wysokości wpłat, warunków i trybu dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Rozdział III

Uczestnicy Funduszu

Art. 11

Uczestnicy

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:
 - 1.1. osoby fizyczne,
 - 1.2. osoby prawne,
 - 1.3. jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

Art. 12

Osoby fizyczne

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:

1. w wypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
2. w wypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
3. w wypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

Art. 13

Osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie.
2. Poświadczone przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

Art. 14

Czynności małżonków

Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek na podstawie umowy zawartej z Funduszem zgodnie z zasadami określonymi w art. 15.

Art. 15

Oświadczenia małżonków

1. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek, składają oświadczenia zawarte w umowie z Funduszem stwierdzające:
 - 1.1. pozostawanie małżonków we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 1.2. wyrażanie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, na ich wspólny rachunek, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady Rejestru i jego zamknięcia, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
 - 1.3. wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
 - 1.4. wskazanie wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Odwołanie oświadczeń wymienionych w ust. 1, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia właściwego sądu. Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.

Art. 16

Odpowiedzialność Towarzystwa

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z artykułami poprzedzającymi.

Art. 17

Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Uczestnik może podać nie więcej niż dwóch pełnomocników.

Art. 18

Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie.

2. Pełnomocnictwo może być również udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo.
3. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków; do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
5. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
6. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego z wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.

Art. 19

Rodzaje pełnomocnictw

1. Pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
2. Pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw.

Art. 20

Sprzeczne zlecenia

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika Funduszu i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenie konwersji, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 20¹

Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Uczestnik Funduszu zamierzający w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu może zawrzeć z Funduszem umowę, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu.
2. Uprawnionym do otrzymania świadczenia od Funduszu jest Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1 i w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Rejestrze, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż 500 000 złotych.
3. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako, określona procentowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 59, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu

przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.

4. Określona procentowo część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 59, należnego danemu Uczestnikowi Funduszu, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania procentowej części wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 59 w zależności od długości okresu rozliczeniowego określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.
5. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
6. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze środków stanowiących Rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem określone w art. 59. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Funduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Funduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
7. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje inaczej.
8. Informacja o innym sposobie spełnienia świadczenia, o której mowa w ust. 7, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała sposób wypłaty kwoty świadczenia.

Rozdział IV

Jednostka Uczestnictwa

Art. 21

Jednostka Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w niniejszym Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
4. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.
5. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
6. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
7. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

Art. 22

Zbywanie, odkupywanie i umarzanie Jednostek

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na żądanie osoby uprawnionej do ich nabywania i odkupuje Jednostki zgodnie z żądaniem Uczestnika Funduszu.

2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Art. 23

Forma i wysokość wpłat

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 50 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.
2. Zasady, wskazane w ust. 1, obowiązują również w przypadku ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa po uprzednim odkupieniu przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa i pozostawieniu otwartego Rejestru Uczestnika.

Art. 24

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie, które jest sporządzane przez Agenta Transferowego, po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
2. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
 - 2.1. datę wydania potwierdzenia,
 - 2.2. nazwę Funduszu,
 - 2.3. dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2.4. datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.5. liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
 - 2.6. liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

Art. 25

Przesłanie potwierdzenia

1. Potwierdzenie, o którym mowa w art. 24, jest wysyłane przez Agenta Transferowego niezwłocznie po dniu zbycia lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa na adres wskazany przez Uczestnika Funduszu z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Potwierdzenie, o którym mowa w art. 24, może być przekazywane do Agenta Transferowego, będącego pełnomocnikiem Uczestnika Funduszu w zakresie odbioru tych potwierdzeń, w przypadku gdy Uczestnik Funduszu udzieli Agentowi Transferowemu pełnomocnictwa do odbierania potwierdzeń, o których mowa w art. 24. W takim przypadku raz na kwartał kalendarzowy Uczestnikowi Funduszu przesyłane będą zbiorcze potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie do dwóch tygodni od zakończenia kwartału kalendarzowego, w którym zostało zrealizowane zbycie albo odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
3. W odniesieniu do zleceń nabycia składanych w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych umowa może określić inną częstotliwość przysyłania zbiorczych potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa niż określona w ust. 2.
4. 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.

Art. 26

Rejestr Uczestników Funduszu

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu.
2. Fundusz, zbywając osobie uprawnionej do nabywania Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, nadaje jej numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników Funduszu.
3. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
 - 3.1. dane identyfikujące każdego Uczestnika Funduszu,
 - 3.2. liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,
 - 3.3. datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
 - 3.4. datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
 - 3.5. datę oraz kwotę dochodów Funduszu wypłaconych Uczestnikowi Funduszu,
 - 3.6. informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 3.7. wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.

Art. 27

Blokada Rejestru

1. Fundusz może dokonać blokady odwołalnej Rejestru na żądanie Uczestnika Funduszu, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Rejestrze.
2. Blokada Rejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Rejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Rejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 28

Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi.
2. Zmiany w Rejestrze, polegające na zamknięciu Rejestru zmarłego Uczestnika i otwarciu Rejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku.

Rozdział V

Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Art. 29

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą wpłacającą środki pieniężne, która obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia Rejestru.

2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ustępie 1, osoba przystępująca do Funduszu składa zlecenie nabycia oraz wpłaca środki pieniężne.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
4. Osoba przystępująca do Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony w imieniu Funduszu przez Depozytariusza oraz przesłanie ważnego pismem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do Funduszu, korzystając wyłącznie z formularzy zaakceptowanych przez Fundusz. Wpłata może być dokonana poprzez:
 - 4.1. przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego tej osoby prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej,
 - 4.2. przelanie środków pieniężnych za pośrednictwem wskazanego przez Fundusz bankomatu znajdującego się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie, na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.

Art. 30

Nabycie Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez:
 - 1.1. 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 wskazany przez Fundusz,
 - 1.2. przelanie środków pieniężnych za pośrednictwem wskazanego przez Fundusz bankomatu znajdującego się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz prowadzony na rzecz Funduszu u Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, numer Rejestru albo numer PESEL albo REGON, nazwę Funduszu, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu oraz numer rachunku Funduszu.
3. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane poprzez sieć Internet, przez wypełnienie formularza zaakceptowanego przez Towarzystwo, udostępnionego przez Towarzystwo w tej sieci oraz dokonanie płatności kartą kredytową albo płatniczą. Szczegółowe warunki nabycia Jednostek Uczestnictwa w sieci Internet znajdują się na stronach Towarzystwa w sieci Internet.
4. Dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ustępie 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 31

Składanie zleceń za pomocą telefonu lub telefaksu

1. Uczestnik Funduszu może zawrzeć z Funduszem umowę o składanie zleceń za pomocą telefonu lub telefaksu. Podpisanie takiej umowy jest warunkiem składania zleceń ze pomocą telefonu lub telefaksu.

2. Przedmiotem umowy o składanie zleceń, o której mowa w ust. 1, może być nabycie, odkupienie Jednostek Uczestnictwa, konwersja Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, odwołanie pełnomocnictwa oraz ustanowienie i odwołanie blokady Rejestru, jak również składanie dyspozycji dotyczących niektórych danych Uczestnika. Ponadto umowa określa warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa nie może ograniczać uprawnień Uczestników Funduszu i odpowiedzialności Funduszu wynikających z niniejszego Statutu i przepisów prawa.
3. Zlecenia Uczestnika Funduszu lub ustanowionego przez niego pełnomocnika przyjmowane są przez pracowników upoważnionych przez Fundusz. Na podstawie przyjętego zlecenia telefonicznego upoważniony pracownik sporządza zlecenie na piśmie. Umowa, o której mowa w ust. 1, zawiera udzielane przez Uczestnika Funduszu upoważnienie do wystawiania zleceń pisemnych na podstawie jego dyspozycji telefonicznych. W przypadku składania zleceń telefonicznych, Uczestnik Funduszu jest uprzedzany, iż składanie zlecenia będzie nagrywane; składanie zlecenia przebiega poprzez odpowiadanie na pytania.
4. Przyjmowane są tylko takie zlecenia, składane za pośrednictwem telefaksu, które zostały:
 - 4.1. przesłane na zaakceptowanych przez Fundusz formularzach,
 - 4.2. wypełnione w sposób prawidłowy, czytelny i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności
 - 4.3. podpisane przez Uczestnika Funduszu lub jego pełnomocnika.
5. Dokumentacja dyspozycji, składanych przez Uczestników Funduszu za pośrednictwem telefonu lub telefaksu jest utrwalana i przechowywana dla celów dowodowych przez okres 5 lat.

Art. 32

Identyfikacja zleceniodawcy składającego zlecenie telefoniczne

1. Szczegółowy sposób identyfikacji Uczestnika Funduszu, składającego zlecenia zgodnie z art. 31 Statutu, w szczególności nadanie hasła, jest określony w umowie o składanie zleceń telefonicznych lub telefaksowych. Sposób identyfikacji pozostaje znany tylko Uczestnikowi Funduszu oraz upoważnionym pracownikom Dystrybutora.
2. W przypadku utraty hasła lub dokumentów tożsamości Uczestnik Funduszu może dokonać blokady Rejestru do czasu otrzymania nowego hasła lub nowego dokumentu tożsamości.

Art. 33

Przyjęcie zlecenia

1. Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej lub telefaksowej 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.

Art. 34

Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ust. 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozyta-

rusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w art. 30 ust. 1 i 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 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:
 - 3.1. Fundusz 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 określonym w art. 30 ust. 1 i 2,
 - 3.2. Depozytariusz otrzymał środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa przed godziną 13.00.
4. Jeżeli warunki, o których mowa w ust. 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, o której mowa w art. 30 ust. 1 i 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.

Art. 35

Cena w Ofercie Publicznej

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, cena nabycia Jednostki Uczestnictwa, zwana Ceną w Ofercie Publicznej, jest obliczona według następującego wzoru:

$$P = \frac{\text{WANJU}}{1 - \frac{x}{100\%}}$$

gdzie:

P – Cena w Ofercie Publicznej

WANJU – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło nabycie;

x – stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 37 Statutu.

2. Łączna cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek powiększona zostanie o opłatę za otwarcie Rejestru, określoną w art. 37 ust. 2.

Art. 36

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 Funduszu na Jednostkę obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 37

Oplaty związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, na którą składają się opłata za otwarcie Rejestru oraz opłata manipulacyjna.
2. Opłata za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 złotych. Opłata za otwarcie Rejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie Rejestru. Opłata za otwarcie Rejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 26 ust. 6 zd. 1 Ustawy.
3. Stawka opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo i nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej określoną w Tabeli Opłat i podstawę jej naliczania. Podstawę naliczania opłaty manipulacyjnej dla zleceń nabycia stanowi wartość danego zlecenia (wpłacanej kwoty) powiększona o wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu posiadanych przez składającego zlecenie na dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie tego zlecenia, za wyjątkiem nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią za pośrednictwem bankomatu lub poprzez sieć Internet – w tym przypadku podstawę naliczania opłaty manipulacyjnej stanowi wyłącznie wartość danego zlecenia (wpłacanej kwoty).
5. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej oraz wysokość opłaty za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat, która jest udostępniana na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 38

Reinwestycja

1. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni.
2. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

Art. 39

Konwersja Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za użyłkaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
2. W przypadku wymienionym w ust. 1, osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za konwersję stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie

jednostek uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa, a stawką opłaty manipulacyjnej Funduszu podaną w Tabeli Opłat, o której mowa w art. 37. Podstawę naliczania opłaty za konwersję przy zleceniach konwersji stanowi wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę dokonującą konwersji składającą zlecenie w Funduszu, z którego dokonywana jest konwersja, na dzień nabycia jednostek uczestnictwa na podstawie tego zlecenia. Wartość Jednostek Uczestnictwa obliczana jest zgodnie z zasadą określoną w art. 37 ust. 5.

3. Jeżeli zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny do godziny 9.00, zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w następnym Dniu Wyceny. W przypadku, gdy zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny po godzinie 9.00, zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z drugiego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji po godzinie 9.00. Postanowienia art. 41 ust. 3 stosuje się odpowiednio.

Art. 40

Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do wszystkich lub do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
 - 3.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w ust. 4,
 - 3.2. w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
 - 3.3. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 6 miesięcy,
 - 3.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
 - 3.5. w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agent Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
 - 3.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały.
4. Przystępując do Planu Systematycznego Oszczędzania, o którym mowa w ustępie 3 pkt 3.1., Uczestnik Funduszu deklaruje systematyczne przekazywanie środków w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu.
5. W przypadkach określonych w powyższych ustępach informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w jednostkach Dystrybutorów, a także w trybie określonym w art. 60 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 41

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO to jest odkupieniu podlegają Jednostki w kolejności od nabytych najwcześniej.
3. 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.

Art. 42

Żądanie odkupienia

1. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
 - 1.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 1.2. 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,
 - 1.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
2. 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.
3. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub 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, a postanowienia art. 43 stosuje się odpowiednio.
4. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

Art. 43

Cena odkupienia

1. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Rejestru 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 Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa 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 Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa 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.

Art. 44

Zawieszenie odkupywania

1. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd:
 - 2.1. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
 - 2.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może następować w ratach, w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Rozdział VI

Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu

Art. 45

Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

Art. 46

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i inne prawa majątkowe w publicznym obrocie

1. Papiery wartościowe notowane na giełdzie lub regulowanym rynku pozagiełdowym, z wyłączeniem kontraktów terminowych, wyceniane są według ostatniego kursu ustalonego według systemu kursu jednolitego lub ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na rynku regulowanym wycenia się według zasad określonych w ustępie 1.
3. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny, lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego, wyceniając ten papier wartościowy należy uwzględnić

ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.

4. Rynkiem głównym oraz odpowiednim systemem notowań dla danego składnika Aktywów Funduszu będzie rynek, dla którego średnia wielkość obrotów w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonania wyceny była największa. W ten sposób będą wyceniane papiery wartościowe, które notowane są w więcej niż jednym systemie notowań lub na więcej niż jednym rynku.
5. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według cen nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
6. Papiery wartościowe, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w ust. 1, 2, 3 i 5 nabyte z dyskontem lub premią, wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Art. 47

Inne papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe

1. Dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem obrotu publicznego oraz inne papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, z wyjątkiem określonych w art. 49–51⁴, są wyceniane według jednego z następujących sposobów:
 - 1.1. na podstawie średniej ceny obliczonej według kursów zamknięcia, uzyskanych od trzech instytucji finansowych prowadzących obrót takimi walorami i posiadających najwyższe obroty w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonywania wyceny,
 - 1.2. na podstawie średniej ceny obliczonej według kursów zamknięcia, uzyskanych od jednej lub dwóch instytucji finansowych które obracają tymi walorami,
 - 1.3. jeżeli kursy zamknięcia, o których mowa w punktach 1.1 i 1.2 nie są dostępne, lub są dostępne, ale ze względu na terminy zawarcia ostatnich transakcji w ciągu dnia nie odzwierciedlają wartości rynkowej papieru wartościowego, wyceniając ten papier wartościowy należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - 1.4. z uwzględnieniem odpisu dyskonta lub amortyzacji premii dla papierów nabytych z dyskontem lub premią.
2. W przypadku niemożności określenia ceny na zasadach określonych w punktach 1.1, 1.2, 1.3 i 1.4 papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zostaną wycenione na podstawie ostatniej ceny sprzedaży walorów najbardziej porównywalnych.

Art. 48

Zagraniczne papiery wartościowe i inne prawa majątkowe

1. Do zagranicznych papierów wartościowych stosuje się zasady określone w artykułach 46 i 47.
2. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub w przypadku nienotowanych na rynku regulowanym, w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
3. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

4. Za główny rynek dla danego waloru będzie uważany ten, na którym średnia wielkość obrotów, w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonywania wyceny, była najwyższa.

Art. 49

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki należne z tytułu utrzymywania środków na rachunkach bankowych naliczane są stosownie do zasad regulujących prowadzenie tych rachunków.

Art. 50

Waluty

Środki pieniężne wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z art. 48.

Art. 51

Transakcje terminowe opcyjne nabyte

1. W Dniu Wyceny cena nabytych opcji ustalana jest według ich wartości rynkowej:
- 1.1. opcje będące przedmiotem publicznego obrotu są wyceniane według zasad określonych w art. 46,
 - 1.2. opcje niebędące przedmiotem publicznego obrotu są wyceniane według zasad określonych w art. 47 ust. 1 pkt 1.1,
 - 1.3. w przypadku niemożności określenia ceny według zasad określonych w pkt 1.1 i 1.2 opcje są wyceniane według następujących wzorów:
 - a. w przypadku opcji typu call, opcja jest wyceniana według wzoru następującej funkcji:
Cena opcji = wartość wewnętrzna + bieżąca wartość premii czasowej
Wartość wewnętrzna = $\text{Max}(\text{cena instrumentu bazowego} - \text{cena wykonania opcji}; 0)$,
Bieżąca wartość premii czasowej = wartość premii czasowej w dniu nabycia opcji – liniowe rozliczenie premii czasowej z uwzględnieniem czasu trwania opcji,
Wartość premii czasowej w dniu nabycia opcji = cena opcji w dniu nabycia – wartość wewnętrzna w dniu nabycia,
 - b. w przypadku opcji typu put, opcja jest wyceniana według wzoru następującej funkcji:
Cena opcji = wartość wewnętrzna + bieżąca wartość premii czasowej
Wartość wewnętrzna = $\text{Max}(\text{cena wykonania opcji} - \text{cena instrumentu bazowego}; 0)$
Bieżąca wartość premii czasowej = wartość premii czasowej w dniu nabycia opcji – liniowe rozliczenie premii czasowej z uwzględnieniem czasu trwania opcji,
Wartość premii czasowej w dniu nabycia opcji = cena opcji w dniu nabycia – wartość wewnętrzna w dniu nabycia.
2. Ceny instrumentu bazowego ustalane są według zasad określonych w art. 46–48 oraz 50.
3. Opcje wycenia się w walucie kraju notowania lub, w przypadku opcji nienotowanych na rynku regulowanym, w walucie w której są denominowane, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z art. 48.

Art. 51¹

Transakcje terminowe opcyjne wystawione

1. W Dniu Wyceny zobowiązania z tytułu wystawionych opcji ustalane są według wartości rynkowej opcji:
 - 1.1. opcje będące przedmiotem publicznego obrotu są wyceniane według zasad określonych w art. 46,
 - 1.2. opcje niebędące przedmiotem publicznego obrotu są wyceniane według zasad określonych w art. 47 ust. 1 pkt 1.1,
 - 1.3. w przypadku niemożności określenia ceny według zasad określonych w pkt 1.1 i 1.2 opcje są wyceniane według następujących wzorów:
 - a. w przypadku opcji typu call, opcja jest wyceniana według wzoru następującej funkcji:
Cena opcji = wartość wewnętrzna + bieżąca wartość premii czasowej
Wartość wewnętrzna = Max (cena instrumentu bazowego – cena wykonania opcji; 0),
Bieżąca wartość premii czasowej = wartość premii czasowej w dniu nabycia opcji – liniowe rozliczenie premii czasowej z uwzględnieniem czasu trwania opcji,
Wartość premii czasowej w dniu nabycia opcji = cena opcji w dniu nabycia – wartość wewnętrzna w dniu nabycia,
 - b. w przypadku opcji typu put, opcja jest wyceniana według wzoru następującej funkcji:
Cena opcji = wartość wewnętrzna + bieżąca wartość premii czasowej
Wartość wewnętrzna = Max (cena wykonania opcji – cena instrumentu bazowego; 0)
Bieżąca wartość premii czasowej = wartość premii czasowej w dniu nabycia opcji – liniowe rozliczenie premii czasowej z uwzględnieniem czasu trwania opcji,
Wartość premii czasowej w dniu nabycia opcji = cena opcji w dniu nabycia – wartość wewnętrzna w dniu nabycia.
2. Ceny instrumentu bazowego ustalane są według zasad określonych w art. 46–48 oraz 50.
3. Opcje wycenia się w walucie kraju notowania lub, w przypadku opcji nienotowanych na rynku regulowanym, w walucie w której są denominowane, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z art. 48.

Art. 51²

Transakcje terminowe na stopę procentową inne niż opcje na stopę procentową

1. W Dniu Wyceny transakcje terminowe wyceniane są według wartości depozytu zabezpieczającego pomniejszonego lub powiększonego o wartość zysku/straty z transakcji terminowej na stopę procentową.
2. Zysk/strata z zawartych transakcji terminowych na stopę procentową notowanych na rynku regulowanym jest wyznaczana według zasad określonych w art. 46.
3. Zysk/strata z transakcji terminowych na stopę procentową nie notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.
4. Depozyt zabezpieczający dla kontraktów wycenia się w walucie depozytu, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z art. 48.

Art. 51³

Walutowe kontrakty terminowe

1. W Dniu Wyceny walutowe transakcje terminowe wyceniane są według wartości depozytu zabezpieczającego pomniejszonego lub powiększonego o wartość zysku/straty z walutowej transakcji terminowej.
2. Zysk/strata z zawartych walutowych transakcji terminowych notowanych na rynku regulowanym jest wyznaczana według zasad określonych w art. 46.
3. Zysk/strata z walutowych transakcji terminowych nienotowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.
4. Depozyt zabezpieczający dla kontraktów wycenia się w walucie depozytu, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z art. 48.

Art. 51⁴

Kontrakty terminowe inne niż te określone w Art. 51² i Art. 51³

1. W Dniu Wyceny transakcje terminowe wyceniane są według wartości depozytu zabezpieczającego pomniejszonego lub powiększonego o wartość zysku/straty z transakcji terminowej.
2. Zysk/strata z zawartych transakcji terminowych notowanych na rynku regulowanym jest wyznaczana według zasad określonych w art. 46.
3. Zysk/strata z transakcji terminowych nienotowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.
4. Depozyt zabezpieczający dla kontraktów wycenia się w walucie depozytu, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z art. 48.

Rozdział VII

Dochody Funduszu

Art. 52

Dochody Funduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu.

Rozdział VIII

Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu

Art. 53

Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu

Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu.

Art. 54

Obowiązki Depozytariusza

1. Depozytariusz zobowiązany jest do:
 - 1.1. prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
 - 1.2. zapewnienia, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

- 1.3. zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
 - 1.4. zapewnienia, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - 1.5. zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
 - 1.6. wykonywania poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
 - 1.7. reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
 - 1.8. dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie wyznaczy innego likwidatora.
2. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów funduszu określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.

Rozdział IX

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji

Art. 55

Zarządzanie i reprezentacja Funduszu

1. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie.

Art. 56

Zaprzestanie zarządzania Funduszem

1. Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem:
 - 1.1. z dniem przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
 - 1.2. z dniem wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
2. W wypadku przewidzianym w pkt. 1.2. uprawnienia do reprezentacji Funduszu przejmuje Depozytariusz.

Art. 57

Przejęcie zarządzania Funduszem

1. Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem.
2. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu.

Rozdział X

Koszty Funduszu

Art. 58

Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz może pokrywać ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1.1. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków banko-

wych (z wyłączeniem opłat za przechowywanie Aktywów Funduszu przez Depozytariusza) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

- 1.2. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 1.3. wynagrodzenie likwidatora wyznaczonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd
- zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.1 i 1.2, stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 3. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, takie jak w szczególności opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu przez Depozytariusza, koszty obsługi prawnej, koszty badania sprawozdań finansowych, koszty druku i publikacji, pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 59 ust. 1.

Art. 59

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, za wyjątkiem opłaty za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa, wynosi do 4 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku.
2. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie, z zastrzeżeniem że wynagrodzenie Towarzystwa za pierwszy miesiąc zarządzania Funduszem naliczane jest od Wartości Aktywów Netto na dzień otwarcia ksiąg Funduszu.
3. Opłata na rzecz Towarzystwa za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa będzie nie wyższa niż opłata manipulacyjna pobierana przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek w trybie art. 37 i będzie przekazywana na rzecz Towarzystwa nie później niż następnego dnia po pobraniu opłaty manipulacyjnej przez Fundusz.
4. Sposób pobierania i wypłacania opłaty dla Towarzystwa, o której mowa w ust. 3, nie wpływa na Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu pobrania tej opłaty przez Fundusz i jej przekazania na rzecz Towarzystwa.

Rozdział XI

Obowiązki informacyjne Funduszu

Ogłaszanie prospektów informacyjnych

Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego skrót

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz udostępnia prospekt informacyjny Funduszu.
2. Skrót prospektu informacyjnego jest publikowany przez Fundusz w dzienniku ogólnopolskim „Prawo i Gospodarka” niezwłocznie po jego sporządzeniu.

Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązuje się przesłać mu prospekt informacyjny na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru.

Art. 61

Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa udostępnia swoje roczne i półroczne sprawozdania finansowe.
2. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązuje się przesłać mu, na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

Art. 62

Inne informacje

1. Fundusz, w piśmie określonym w art. 60 ust. 2 oraz na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.com.pl) będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu.
2. Towarzystwo będzie publikowało, w piśmie określonym w art. 60 ust. 2, zmiany w Statucie Funduszu oraz informacje o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu niezwłocznie po ich zaistnieniu.

Rozdział XII

Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 63

Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz podlega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1.1. w ciągu trzech miesięcy od dnia wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,
 - 1.2. Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - 1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 zł,
2. Rozwiązanie Funduszu następuje również w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, niezależnie od przyczyn wymienionych w ustępie powyższym. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w następujących przypadkach:
 - 2.1. gdy nastąpi zmiana przepisów podatkowych związanych z uczestnictwem w Funduszu,
 - 2.2. gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie niższa niż 10 000 000 złotych,
 - 2.3. gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo zgodnie z art. 59 ust. 1 Statutu nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu, o których mowa w art. 58 ust. 3 Statutu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Art. 64

Likwidator

Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyznaczy innego likwidatora.

Rozdział XIII

Postanowienia końcowe

Art. 65

Obowiązki Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 66

Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo będące organem Funduszu, za zezwoleniem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
3. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, dokonanego w piśmie określonym w art. 62 ust. 2, w związku z art. 60 ust. 2, chyba że Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zezwoli na skrócenie tego terminu.

Art. 67

Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa.

4. DANE O DEPOZYTARIUSZU

4.1. Nazwa, siedziba i adres Depozytariusza

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, tel. (22) 690 30 00, 690 40 00; faks (22) 830 01 13

4.2. Data powstania Depozytariusza

Bank Handlowy w Warszawie S.A. został założony na zasadach pierwotnej ustawy zatwierdzonej w dniu 24 lutego 1870 roku. Połączenie Banku Handlowego w Warszawie S.A. z Citibank (Poland) S.A. nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Handlowego w Warszawie S.A. podjętej w dniu 3 listopada 2000 r. na podstawie art. 464 kodeksu handlowego oraz § 9 ust. 2 pkt 11) statutu Banku Handlowego w Warszawie S.A. przez przeniesienie całego majątku banku Citibank (Poland) S.A. na Bank Handlowy w Warszawie S.A. w zamian za akcje, które Bank Handlowy przyznał akcjonariuszom Citibank (Poland) S.A.

4.3. Informacja o tym, czy Depozytariusz jest spółką publiczną

Bank Handlowy w Warszawie S.A. jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 9 Prawa.

4.4. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza

Kapitały własne Depozytariusza na dzień 31 marca 2001 roku wynoszą: 5 960 337 tys. złotych.

4.5. Nazwa i siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy – jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Citibank Overseas Investment Corporation z siedzibą w New Castle Corporate Common, 1 Penn's Way, New Castle, Delaware 19720, USA. Posiada 98 315 774 akcji (91,39% kapitału zakładowego banku) co stanowi tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy banku.

4.6. Nazwa i siedziba podmiotu dominującego wobec Depozytariusza, w rozumieniu art. 4 pkt. 16 Prawa

Podmiotem dominującym wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. jest Citibank Overseas Investment Corporation, spółka utworzona zgodnie z postanowieniami Section 25 (a) Federal Reserve Act of the United States of America, z siedzibą w New Castle Corporate Common, 1 Penn's Way, New Castle, Delaware 19720, USA, który posiada większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Depozytariusza oraz jest uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków Rady Banku Depozytariusza.

4.7. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Do obowiązków Depozytariusza należy przyjmowanie i bezpieczne przechowywanie papierów wartościowych Funduszu z zachowaniem przepisów prawa, a w szczególności przepisów Ustawy.

W zakresie przechowywania Aktywów Funduszu Depozytariusz ma obowiązek:

- prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu,
- zapewnienia, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości oraz rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

- zapewnienia, aby wartość netto Aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- wykonywania poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

4.8. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu

Depozytariusz:

- jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- niezwłocznie powiadamia Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyte uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
- na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyznaczy innego likwidatora.

4.9. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa

Depozytariusz występuje w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

4.10. Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza

Członkiem zarządu odpowiedzialnym za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza jest Shirish Apte.

4.11. Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza

Do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza wyznaczone zostało Biuro Obsługi Funduszy w Departamencie Powiernictwa Papierów Wartościowych.

5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

5.1. Dane o podmiocie prowadzącym rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy)

5.1.1. 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, faks (+48 22) 52 13 950.

5.1.2. Wysokość kapitału własnego na koniec roku obrotowego

Na koniec roku obrotowego 2001 Kapitał własny BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. wynosił 4 948 268,25 zł w tym kapitał podstawowy w wysokości 5 050 000 zł i wynik finansowy netto roku obrotowego (strata) w wysokości – 101 731,75 zł.

5.1.3. Nazwy oraz siedziby wspólników Agenta Transferowego, wraz z podaniem liczby głosów na zgromadzeniu wspólników – jeżeli wspólnik posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników

Jedynym wspólnikiem Agenta Transferowego jest Skarbiec Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 47A, posiadający 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

5.1.4. Nazwę i siedzibę podmiotu dominującego wobec Agenta Transferowego, w rozumieniu art. 4 pkt. 16 Prawa, ze wskazaniem cech tej dominacji

W rozumieniu art. 4 pkt. 16 Prawa, podmiotem dominującym wobec Agenta Transferowego jest Skarbiec Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 47A, posiadający większość głosów na zgromadzeniu wspólników Agenta Transferowego.

5.1.5. Zakres czynności realizowanych na rzecz Uczestników Funduszu przez Agenta Transferowego

Agent Transferowy prowadzi rejestr Uczestników Funduszu, obsługuje Uczestników Funduszu w zakresie składanych zleceń i dyspozycji.

5.2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

5.2.1.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

SKARBIEC-AKCJA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 47A. Podmiot jest osobą prawną – funduszem inwestycyjnym.

b) Zakres świadczonych usług

Bezpośrednia dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu;

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest art. 26 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 139, poz. 933), stanowiący w szczególności, że fundusze inwestycyjne mogą zbywać jednostki uczestnictwa bezpośrednio.

5.2.2.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18. Podmiot działa w formie spółki akcyjnej.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4034-33/99-2094 z dnia 8 października 1999 roku.

5.2.3.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ulicy Wołoskiej 18. Podmiot działa w formie spółki akcyjnej.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4035-14/99 z dnia 26 marca 1999 roku.

5.2.4.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Bankowy Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15. Podmiot jest wyodrębnioną finansowo jednostką organizacyjną banku PKO BP S.A.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4035-15/99 z dnia 26 marca 1999 roku.

5.2.5.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

ING Securities Spółka Akcyjna w Warszawie z siedzibą w Katowicach przy ulicy 3 Maja 9. Podmiot działa w formie spółki akcyjnej.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4035-5/99 z dnia 22 stycznia 1999 roku.

5.2.6.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

Kredyt Bank S.A. Inwestycyjny Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kruczej 24/26. Podmiot jest wyodrębnioną jednostką organizacyjną Kredytu Banku S.A.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4035-3/99 z dnia 22 stycznia 1999 roku.

5.2.7.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

Dom Inwestycyjny BRE Banku SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wspólnej 47/49. Podmiot jest wyodrębnioną jednostką organizacyjną BRE Banku.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4035-18/99 z dnia 16 kwietnia 1999 roku.

5.2.8.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

Biuro Maklerskie Banku Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Dubois 5a. Podmiot działa w formie spółki akcyjnej.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

- uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
- oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4035-25/99 z dnia 22 października 1999 roku.

5.2.9.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

Fortis Securities Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wiejskiej 12. Podmiot działa w formie spółki akcyjnej.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

- przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
- oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4035-15/98 z dnia 18 grudnia 1998 roku.

5.2.10.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16. Podmiot jest wyodrębnioną jednostką organizacyjną Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

- przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
- oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4035-1/99 z dnia 8 stycznia 1999 roku.

5.2.11.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

Dom Maklerski BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie przy al. Pokoju 1. Podmiot działa w formie spółki akcyjnej.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG-4035-16/98 z dnia 18 grudnia 1998 roku.

5.2.12.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

Dom Maklerski PENETRATOR S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Gołępiej 6. Podmiot działa w formie spółki akcyjnej.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KP-ZDM-18/91 z dnia 30 września 1991 roku.

5.2.13.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

SKARBIEC Serwis Finansowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 47A. Podmiot działa w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć agentów na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
3. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest decyzja KPWiG o numerze DF11-4031-33/02 z dnia 16 lipca 2002 roku.

5.2.14.

a) Nazwa, siedziba, adres i forma prawna podmiotu

KBS Kapitał – Bezpieczeństwo – Serwis Sp. o.o. z siedzibą w Sztumie przy ulicy Galla Anonima 16 – Zamek. Podmiot działa w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

b) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć osobistych konsultantów finansowych na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
3. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności (data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności)

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest Decyzja KPWiG DFNI-4051-169/01 z dnia 20 listopada 2001 roku.

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

a) Firma, siedziba i adres

BRE Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa

b) Data i numer decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie

BRE Asset Management S.A. prowadzi działalność w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie na podstawie zezwolenia udzielonego przez

Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 7 sierpnia 2001, numer decyzji 4021-22/2001.

c) Zakres świadczonych usług na rzecz funduszu

BRE Asset Management S.A. zarządza całością portfela inwestycyjnego Funduszu.

d) Imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych, ze wskazaniem numerów licencji doradców

1. Tomasz Korab – licencja nr 167
2. Bartosz Tuczyński – licencja nr 200
3. Piotr Kuba – licencja nr 118
4. Beata Kielan – licencja nr 31

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

Nie ma zastosowania.

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

BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

6. INFORMACJE DODATKOWE

6.1. Inne informacje niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego Funduszu

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

6.2. 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 pkt. 5.2. Prospektu i w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A oraz opublikowany w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu określonym w Statucie.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w pkt. 5.2. Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, tel. (+48 22) 521-31-80, faks (+48 22) 521-30-80, adres poczty elektronicznej: TFI@Skarbiec.com.pl oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.skarbiec.com.pl.

6.3. Informacja o zawieszeniu wydawania dziennika przeznaczonego do ogłoszeń Funduszu

Towarzystwo niniejszym informuje, że zawieszono zostało wydawanie dziennika „Prawo i Gospodarka”, który zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu jest dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu. Fundusz ubiega się o wydanie zezwolenia na zmianę postanowień statutu Funduszu w zakresie oznaczenia pisma przeznaczonego do ogłoszeń Funduszu. Do czasu wejścia w życie zmian statutu, wszystkie ogłoszenia obowiązkowe Funduszu publikowane są na stronach internetowych www.skarbiec.com.pl oraz ogłaszane w Punktach Obsługi Klienta prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu.

W przypadku uzyskania zezwolenia KPWiG na zmianę statutu Funduszu, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik Gazeta Giełdy „Parkiet”.

7. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

Agent Transferowy

BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.

Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

BRE, BRE Bank

BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18.

Depozytariusz

Bank Handlowy w Warszawie S.A. – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Aktywów Funduszu.

Dystrybutor

Podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot, za zgodą Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zbywający i odkupujący Jednostki Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz

„SKARBIEC-AKCJA” Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.

Jednostka Uczestnictwa

Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu.

Komisja lub KPWG

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

Prawo

Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (DzU nr 118, poz. 754 z późn. zmianami).

Prospekt, Prospekt Informacyjny

Prospekt Informacyjny „SKARBIEC-AKCJA” Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji.

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu.

Rozporządzenie

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 lipca 2001 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu.

Statut

Statut „SKARBIEC-AKCJA” Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji.

Towarzystwo

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Uczestnik Funduszu

Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa zbywanej przez Fundusz.

Ustawa

Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 139, poz. 933, ze zm.).