

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
UNIFUNDUSZE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 20 LUTEGO 2013 R.**

Niniejszym, Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Zmiany są następujące:

- 1) Na stronie tytułowej Prospektu dodaje się nowy pkt 19) o następującym brzmieniu:**

„19) UniAkcje: Turcja”;

- 2) Na stronie tytułowej Prospektu, zdanie dotyczące aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Niniejszy prospekt informacyjny sporządzony został w Warszawie w dniu 22 stycznia 2007 r. i zaktualizowany: 11 czerwca 2007 r., 3 października 2007 r., 6 grudnia 2007 r., 13 grudnia 2007 r., 19 grudnia 2007 r., 23 lipca 2008 r., 2 września 2008 r., 04 września 2008 r., 2 grudnia 2008 r., 2 stycznia 2009 r., 15 maja 2009 r., 28 maja 2009 r., 23 czerwca 2009 r., 17 sierpnia 2009 r., 19 listopada 2009 r., 8 grudnia 2009 r., 1 lutego 2010 r., 11 lutego 2010 r., 12 lutego 2010 r., 3 marca 2010 r., 12 maja 2010 r., 14 maja 2010 r., 31 maja 2010 r., 15 czerwca 2010 r., 1 lipca 2010 r., 15 sierpnia 2010 r., 1 października 2010 r., 22 października 2010 r., 18 listopada 2010 r., 30 listopada 2010 r., 31 grudnia 2010 r., w dniu 12 stycznia 2011 r., w dniu 18 lutego 2011 r., w dniu 9 marca 2011 r., w dniu 4 kwietnia 2011 r., w dniu 16 maja 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 16 sierpnia 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 28 listopada 2011 r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 12 stycznia 2012 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 21 sierpnia 2012 r., w dniu 25 września 2012 r., w dniu 03 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r. oraz w dniu 20 lutego 2013 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 20 lutego 2013 r.”;

3) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 11.2.1. ppkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Aktywa Subfunduszy: UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniBezpieczna Alokacja, UniKorona Zrównoważony, UniKorona Akcje, UniAkcje: Nowa Europa, UniAkcje Sektory Wzrostu, UniObligacje: Nowa Europa, UniStabilny Wzrost, UniAkcje Małych i Średnich Spółek, UniLokata oraz UniAkcje: Turcja wycenia się a zobowiązania ustala w złotych.”;

4) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 11.2.2. ppkt 2 oraz 3 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszy UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniBezpieczna Alokacja, UniKorona Zrównoważony, UniKorona Akcje, UniAkcje: Nowa Europa, UniAkcje Sektory Wzrostu, UniObligacje: Nowa Europa, UniStabilny Wzrost, UniAkcje Małych i Średnich Spółek, UniLokata oraz UniAkcje: Turcja, o których mowa w pkt 11.2.2. ppkt 1), wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu UniDolar Pieniężny, o których mowa w pkt 11.2.2. ppkt 1), wykazuje się w USD, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.”;

5) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) dodaje się nowy pkt 11.3.20. o tytule „11.3.20. UniAkcje: Turcja” wraz z następującym oświadczeniem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:

107. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

107.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

1. Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są akcje.
2. W ramach zasad polityki inwestycyjnej określonych Statutem, środki pieniężne Uczestników lokowane są w akcje emitentów z Turcji oraz w warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, przy czym udział tych lokat w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 60%.
3. W pozostałej części Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wymienione w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

107.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
3. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

107.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

107.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

W związku z faktem, iż w skład portfela Subfunduszu wchodzi akcje, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzować wysoką zmiennością.

107.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

- 1) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartnera;
- 2) ryzyko niedopasowania Instrumentu Pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot Instrument Pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, cap/floor, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;
- 4) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;
- 5) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 6) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych, indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;

7) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

107.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

108. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

108.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych, stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku oraz od dokonanej przez dany rynek oceny emitenta obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową, czyli od stanu koniunktury rynkowej. Powyższe może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko rynkowe pozostaje w bliskim związku z Ryzykiem ekonomicznym.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z kondycją finansową emitentów dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Ryzyko jest związane z czasową lub trwałą utratą zdolności emitentów do terminowej realizacji zobowiązań związanych z emitowanymi papierami wartościowymi spowodowaną zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Opóźnienie lub

nieprawidłowości w realizacji zobowiązań przez emitenta może prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w akcje

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane zarówno ryzyko rynkowe jak i ryzyko specyficzne, niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości posiadanych przez Subfundusz akcji tychże przedsiębiorstw, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko ekonomiczne

Atrakcyjność dokonywania lokat w instrumenty finansowe, uzależniona jest od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia czy poziom kursów walutowych. Należy przy tym zaznaczyć, że Polska, jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej, jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska, jako kraj emerging market (rynek wschodzący), jest dodatkowo narażona na występowanie

ryzyka wahania poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na ceny poszczególnych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu co może powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko walutowe

W przypadku dokonania inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych (innych niż waluta wyceny Subfunduszu) dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jest jednym z parametrów, który może wpływać na ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest ściśle uzależniona od kondycji finansowej danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tej gałęzi przez inwestorów. Pogorszenie się kondycji finansowej danej gałęzi gospodarki, jak również jej negatywny odbiór przez inwestorów, w przypadku w którym Aktywa Subfunduszu będą lokowane w tym sektorze, mogą wywierać negatywny wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych. Spadek ceny papieru wartościowego wchodzącego w skład Aktywów Subfunduszu może negatywnie wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji. Spadek ceny papieru wartościowego wchodzącego w skład Aktywów Subfunduszu może negatywnie wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

c) Ryzyko kredytowe

Istnieje możliwość, że w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta nie spełni on w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, w tym nie dokona zapłaty z tytułu należnych odsetek lub nie wykupi w terminie papierów wartościowych, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko nietrafnych decyzji

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu, a tym samym wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu.

Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowych rozliczeń transakcji zawieranych na rachunek Subfunduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności banków i innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu m.in. ze względu na ewentualną konieczność poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji mającej za przedmiot instrument finansowy bez istotnego wpływu na cenę jej realizacji. Ryzyko to może towarzyszyć transakcjom, których wielkość jest relatywnie duża w stosunku do normalnej wielkości transakcji mających za przedmiot dany instrument finansowy. Taka transakcja może powodować naruszenie aktualnej struktury popytu i podaży danych instrumentów finansowych, co może spowodować zmianę ich ceny rynkowej. Ryzyko płynności ma szczególnie duże znaczenie w przypadku rynku akcji. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy danym instrumentem finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu co może wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko

płynności może dodatkowo wzrastać w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego.

Należy również zaznaczyć, że niskie obroty na giełdach, niewprowadzenie do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz niskie obroty na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko płynności może skutkować także realizacją ryzyka związanego z zawieszeniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat. Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ponadto, w związku ze stosowaniem zasady wyceny według efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, cap/floor, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym) i ryzyko zmiany poziomów kursów walut;

- w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia. Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i w bankach, które na mocy umów subdepozytowych mają prawo do przechowywania instrumentów finansowych. Nienależyta kontrola nad Aktywami może doprowadzić do wahania ceny Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

108.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu, a także dodatnich stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może doprowadzić do wahania (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko nieosiągnięcia

oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu pozostaje również w związku z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika – określonym indywidualnie dla każdego Subfunduszu w opisie Profilu Inwestora. Skrócenie sugerowanego czasu trwania inwestycji zwiększa ryzyko wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Zakończenie inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, może spowodować, iż zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie różnić się od oczekiwanego zwrotu z inwestycji (w tym może być od niego niższa).

Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności Subfundusz może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. Należy mieć również na uwadze następujące ryzyka mogące mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Subfunduszu, lub umów dotyczących Jednostek Uczestnictwa, oraz umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności transakcji wynikających ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz w tym umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego) a także możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, jak również możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom. Ponadto, ani Fundusz, ani jakikolwiek inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia ani utrzymania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ani wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na jakimkolwiek poziomie.

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

Towarzystwo jako organ Funduszu jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie Funduszu, przy czym Uczestnik nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji. Należy również zwrócić uwagę na możliwość wystąpienia innych zdarzeń, na które Uczestnik nie ma wpływu, a które mogą zaistnieć w związku z prowadzoną przez Fundusz i Towarzystwo działalnością, takich jak:

Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem

Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym oraz połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ani połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu oraz mieć wpływ na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia KNF. Zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania przez Towarzystwo ogłoszenia o zmianach w Statucie.

Ryzyko związane z zawieszeniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Co do zasady Uczestnik może złożyć żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Niemniej jednak Prospekt przewiduje, że w przypadku zajścia określonych przesłanek, Towarzystwo może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Oznacza to, iż Jednostki Uczestnictwa, co do których Uczestnik złożył żądanie odkupienia w określonych sytuacjach mogą zostać odkupione w innym terminie, co wiąże się z ryzykiem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpi po cenie mniej korzystnej niż oczekiwał tego Uczestnik składający zlecenie odkupienia.

Ryzyko regulacji prawnych dotyczących Subfunduszu w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Zmiany w regulacjach prawnych mogą wpłynąć na zmianę wartości składników Aktywów Subfunduszu. Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia

działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny, co może mieć bezpośrednie oddziaływanie na wahania (w tym spadek) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Fundusz, jak i Subfundusz mogą ulec likwidacji w przypadkach określonych w Statucie.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może, na podstawie zawartej z Towarzystwem umowy o przejęcie zarządzania Funduszem, prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi, przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem dokonywane jest w sposób określony przepisami Ustawy i w szczególności wymaga zgody zgromadzenia uczestników Funduszu na przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zezwolenia Komisji oraz zmiany statutu Funduszu w zakresie firmy, siedziby i adresu towarzystwa zarządzającego Funduszem.

Ryzyko zmiany Depozytariusza

Zgodnie z polskim prawem dopuszczalna jest zmiana Depozytariusza w czasie działalności Funduszu bez zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko inflacji

Pomimo tego, że Subfundusz będzie miał dodatnią stopę zwrotu, to przy uwzględnieniu inflacji może się okazać, że realnie Subfundusz przyniósł stratę, ponieważ inflacja będzie wyższa od zysków Subfunduszu.

Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko niewypłacalności banków

Istnieje ryzyko niespłacenia w terminie przez bank należności z tytułu lokaty oraz ryzyko, że banki, w których zostaną ulokowane środki, okażą się niewypłacalne.

109. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach spółek z siedzibą w Turcji,
- poszukują elastycznych możliwości inwestycyjnych o wysokiej płynności,
- mają co najmniej 5-letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują bardzo wysokie ryzyko inwestycyjne.

110. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania, kosztów obciążających Subfundusz oraz szczegółowe terminy realizacji zleceń przez Agenta Transferowego

110.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1) Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 zł, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę, nie niższą jednak niż 20 zł, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, specjalistycznych planach inwestycyjnych lub Uczestników IKE lub Uczestników IKZE Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty.

2) W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3 000 zł, przy czym umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3 000 zł, przy czym umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty.

3) Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

110.2. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w

szczegółności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 222 i 223 Statutu.

110.3. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie dotyczy

110.4. Wskazanie szczegółowych terminów realizacji zleceń przez Agenta Transferowego

110.4.1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa do godziny 9:00 włącznie oraz potwierdzi, na podstawie wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza o godzinie 9:00 wpływ środków na pokrycie zlecenia na rachunek bankowy Funduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z tego Dnia Wyceny. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa po godzinie 9:00, lub zlecenie nabycia jednostek otrzymane do godziny 9:00 włącznie nie ma pokrycia w środkach pieniężnych, zgodnie z danymi z wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza o godzinie 9:00, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.

110.4.2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny przed godziną 9:00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. W przypadku gdy warunki określone w zdaniu poprzednim nie zostaną spełnione w Dniu Wyceny przed godziną 9:00, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie po godzinie 9:00.

110.4.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa

Jeżeli zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny przed godziną 9:00, cena Jednostek Uczestnictwa,

po której następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia konwersji, równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. W przypadku gdy warunki określone w zdaniu poprzednim nie zostaną spełnione w Dniu Wyceny przed godziną 9:00, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji po godzinie 9:00.

110.4.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem:

- jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny przed godziną 9:00, odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z tego Dnia Wyceny;
- jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny po godzinie 9:00, odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z następnego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany po godzinie 9:00.

110.5. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

W przypadku nieprawidłowego pobrania opłaty manipulacyjnej (tj. w wysokości niższej lub wyższej niż należna), Fundusz ma prawo do dokonania stosownych korekt Jednostek Uczestnictwa na odpowiednim Subrejestrze Uczestnika, z zastrzeżeniem posiadania przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, która będzie umożliwiała dokonanie przedmiotowej korekty.

110.5.1. Opłata za otwarcie Subrejestru

- 1) Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę za otwarcie Subrejestru.
- 2) Opłata za otwarcie Subrejestru będzie pobierana osobno dla każdego z Subrejestrów. Opłata za otwarcie Subrejestru, która może być pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie Subrejestru, określona jest w Tabelach Opłat. Opłata, o której mowa w niniejszym ustępie, jest opłatą ustanowioną na podstawie przepisu art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 3) Z zastrzeżeniem pkt 110.5.6, opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1 000 zł.

4) Wysokość opłaty za otwarcie Subrejestrów ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

5) Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty za otwarcie Subrejestrów lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców bądź określoną grupę nabywców z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w punkcie poniższym.

6) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
- b) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- c) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
- d) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- e) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji.

7) Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość opłaty za otwarcie Subrejestrów lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w punkcie powyższym, lit. a) i c), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.

110.5.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3) Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

4) Towarzystwo może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców bądź określoną grupę

nabywców z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w punkcie poniższym.

5) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
- b) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- c) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
- d) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- e) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji.

6) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić, na zasadach określonych w punkcie powyższym, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach zamiany, a także w ramach dokonywania konwersji. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w punkcie powyższym, lit. 1) i 3), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.

110.5.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.

2) Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3) W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.

4) Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

5) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,

b) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,

c) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.

6) W przypadku, o którym mowa w punkcie powyższym, lit. c), Uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki, ma obowiązek przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.

110.5.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa

Zamiana podlega opłacie za zamianę. Opłata składa się z dwóch elementów: opłaty ruchomej i opłaty stałej, ustalanych w sposób następujący:

a) wysokość opłaty ruchomej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty ruchomej za zamianę i podstawę ustalenia ostatecznej wysokości tej stawki. Maksymalna stawka opłaty ruchomej za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu wg Tabeli Opłat (Subfundusz docelowy) a stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, w którym odkupywane są Jednostki Uczestnictwa (Subfundusz źródłowy), z zastrzeżeniem że stawka ta jest nieujemna. Opłata ruchoma pobierana jest przez Towarzystwo w Subfunduszu docelowym, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa, od kwoty środków podlegających zamianie. Podstawą ustalenia ostatecznej wysokości stawki opłaty ruchomej za zamianę jest wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym w Dniu Wyceny. Zasady ustalenia opłaty ruchomej przy zamianie określone są w Tabelach Opłat;

b) opłata stała może wynosić maksymalnie 5% wartości środków podlegających zamianie, pomniejszonych o opłatę ruchomą za zamianę. Aktualna wartość opłaty stałej za zamianę podawana jest w Tabelach Opłat.

110.5.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

Konwersja podlega opłacie za konwersję. Opłata składa się z dwóch elementów: opłaty ruchomej i opłaty stałej, ustalanych w sposób następujący:

a) wysokość opłaty ruchomej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty ruchomej za konwersję i podstawę ustalenia ostatecznej wysokości tej stawki. Maksymalna stawka opłaty ruchomej za konwersję stanowi różnicę pomiędzy stawką

opłaty manipulacyjnej za nabycie jednostek uczestnictwa wg Tabeli Opłat dla funduszu (Subfunduszu), w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (fundusz docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, w którym odkupywane są Jednostki Uczestnictwa (Subfundusz źródłowy), z zastrzeżeniem że stawka ta jest nieujemna. Opłata ruchoma pobierana jest przez Towarzystwo w funduszu docelowym, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa, od kwoty konwertowanych środków. Podstawą ustalenia ostatecznej wysokości stawki opłaty ruchomej za konwersję jest wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym w Dniu Wyceny. Zasady ustalenia opłaty ruchomej przy konwersji określone są w Tabelach Opłat. Pobór opłaty ruchomej następuje po pobraniu należnego podatku;

b) opłata stała może wynosić maksymalnie 5% wartości konwertowanych środków, pomniejszonych o należny podatek i opłatę ruchomą za konwersję. Aktualna wartość opłaty stałej za konwersję podawana jest w Tabelach Opłat.

110.5.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w specjalistycznym planie inwestycyjnym

1) Towarzystwo może w przypadku planów pobierać od ich uczestników opłaty: za otwarcie Subrejstru, za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, a także opłatę wyrównawczą, przy czym Towarzystwo może pobierać opłatę wyższą niż wskazana w pkt 110.5.1. Towarzystwo może pobrać wyższą opłatę za otwarcie Subrejstru niż przewidziana w tym punkcie, nie wyższą jednak niż 20 000 zł, w przypadku gdy warunki planu nie przewidują w trakcie trwania planu obciążania Uczestnika, który przystąpił do planu, opłatami, o których mowa w pkt 110.5.2. Wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w ramach planu zależna jest między innymi od długości deklarowanego okresu oszczędzania oraz wysokości deklarowanych wpłat do Funduszu. Opłata wyrównawcza pobierana jest w razie niewywiązania się przez uczestnika planu z jego obowiązków wynikających z uczestnictwa w planie i nie może przekraczać wartości zniżek w opłatach za otwarcie Subrejstru i za zbywanie Jednostek Uczestnictwa udzielonych uczestnikowi planu w związku z jego uczestnictwem w planie.

2) Opłata wyrównawcza, o której mowa powyżej, nie jest pobierana w przypadku, w którym uczestnik planu nie wywiązał się z jego obowiązków wynikających z uczestnictwa w planie w przeciągu 30 dni od wejścia w życie zmian z przyczyn dotyczących Funduszu, takich jak:

a) zmiany Statutu modyfikujące w istotnym stopniu zasady realizowanej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej lub zwiększające koszty obciążające Subfundusz,

b) wprowadzenie w trakcie trwania planu innych opłat manipulacyjnych obciążających uczestnika planu niż przewidziane w umowie o uczestnictwo w planie w momencie jej podpisywania,

c) zmiana czasu trwania Funduszu.

110.5.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE oraz IKZE

Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE oraz IKZE opłaty przewidziane postanowieniami Statutu oraz postanowieniami punktów powyższych, zgodnie z Tabelą Opłat objętą odpowiednio Regulaminem IKE albo Regulaminem IKZE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym, Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie transferowej oraz zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE albo IKZE nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie i ustalana jest w Tabeli Opłat objętej odpowiednio Regulaminem IKE albo Regulaminem IKZE, z zastrzeżeniem że nie jest ona pobierana w przypadku konwersji lub zamiany w ramach odpowiednio IKE albo IKZE. Towarzystwo może odroczyć w czasie pobrania opłat, o których mowa w zdaniach poprzedzających, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie Subrejstru, a także za zbywanie, konwersję lub zamianę Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem spełnienia przez odpowiednio Uczestnika IKE albo Uczestnika IKZE warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w odpowiednio IKE albo IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na odpowiednio IKE albo IKZE w zdefiniowanym okresie.

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

Nie ma zastosowania. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

110.7. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 222 ust. 1 Statutu. W przypadku gdy koszty działalności Subfunduszu, o których

mowa w art. 222 ust. 1 Statutu, przekroczyć 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.

110.8. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Istnieją umowy zawarte przez Fundusz/Towarzystwo, z których wynikają koszty stanowiące koszty Subfunduszu, które są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa (zgodnie ze Statutem). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

111. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

111.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny 31 grudnia 2011 r.

Nie dotyczy

111.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5, 10 lat

Nie dotyczy

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji jest indeks ISE National 100 w polskich złotych.

111.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

111.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika 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 wyników w przyszłości.”;

7) Spis treści otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„SPIS TREŚCI:

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie ... 3

Rozdział II Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych ... 4

Rozdział III Dane o Funduszu ... 7

Dotyczy Subfunduszu UniKorona Pieniężny ... 38

Dotyczy Subfunduszu UniKorona Obligacje ... 49

Dotyczy Subfunduszu UniDolar Pieniężny ... 61

Dotyczy Subfunduszu UniBezpieczna Alokacja ... 74

Dotyczy Subfunduszu UniKorona Zrównoważony ... 86

Dotyczy Subfunduszu UniKorona Akcje ... 98

Dotyczy Subfunduszu UniAkcje: Nowa Europa ... 110

Dotyczy Subfunduszu UniAkcje: Sektory Wzrostu ... 122

Dotyczy Subfunduszu UniObligacje: Nowa Europa ... 133

Dotyczy Subfunduszu UniStabilny Wzrost ... 145

Dotyczy Subfunduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek ... 157

Dotyczy Subfunduszu UniLokata ... 169

Dotyczy Subfunduszu UniAkcje: Turcja ... 180

Rozdział IV Dane o Depozytariuszu ... 191

Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz ... 194

Rozdział VI Informacje dodatkowe ... 212

Rozdział VII Załączniki ... 213”.

Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pozostają bez zmian.

Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia