

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH
(Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych)

z siedzibą w Warszawie

kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Organem Funduszu jest Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa,

Adres strony internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

Adres poczty internetowej: millenniumtfi@millenniumtfi.com.pl

ROZDZIAŁ 1. DANE O FUNDUSZU

1. DATA WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.

Dnia 10 lutego 2005 r. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych.
Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. ZASTRZEŻENIE, ŻE WARTOŚĆ JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ZALEŻY OD WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU I JEGO ZOBOWIĄZAŃ, I W ZWIĄZKU Z TYM UCZESTNIK MOŻE W WYNIKU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA OTRZYMAĆ MNIEJSZĄ KWOTĘ NIŻ KWOTA, KTÓRĄ WPŁACIŁ DO FUNDUSZU.

Wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz zależy od wartości aktywów funduszu i jego zobowiązań, w związku z czym uczestnik może, w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do funduszu.

3. WSKAZANIE, ŻE INFORMACJE O OBOWIĄZKACH PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE, ORAZ ZASTRZEŻENIE, ŻE OBOWIĄZKI PODATKOWE ZALEŻĄ OD INDYWIDUALNEJ SYTUACJI UCZESTNIKA FUNDUSZU I MIEJSCA DOKONYWANIA INWESTYCJI; W CELU USTALENIA OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH, WSKAZANE JEST ZASIĘGNIĘCIE PORADY DORADCY PODATKOWEGO LUB PRAWNEGO.

- 1) Informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu są zawarte w Prospekcie Funduszu.
- 2) Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, uczestnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego lub prawnego.

4. WSKAZANIE KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZBYWANYCH PRZEZ FUNDUSZ - JEŻELI FUNDUSZ ZBYWA WIĘCEJ NIŻ JEDNĄ KATEGORIĘ JEDNOSTEK.

Nie ma zastosowania – Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii: A.

5. ZWIĄZŁE INFORMACJE O ZASADACH ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

ZBYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

- 1) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po złożeniu zlecenia nabycia (pierwszego albo kolejnego) poprzez dystrybutora i dokonaniu wpłaty środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa albo poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem (wpłata bezpośrednia), w sposób określony w pkt 5. W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w danym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem (wpłata bezpośrednia), wpłata ta może być dokonana tylko przelewem bankowym z rachunku bankowego nabywcy, pod warunkiem że nabywca jest Uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
- 2) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokonaną wpłatę, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia nabycia oraz informacji od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Nabycie następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłaty, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
- 3) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z drugiego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.
- 4) W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dystrybutora, na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa w szczególności podawane są następujące informacje:
 - a) w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko oraz adres, numer PESEL, a w przypadku jego braku data urodzenia,
 - b) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwa/firma oraz siedziba, numer REGON.
- 5) Nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłatą bezpośrednią dokonywane jest poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem prowadzony przez Depozytariusza. Wpływ środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem równoznaczny jest ze złożeniem zlecenia nabycia. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie w dokumencie wpłaty numeru rachunku

bankowego Funduszu związanego z Subfunduszem, tytułu wpłaty i informacji wystarczających do identyfikacji Uczestnika:

- a) w przypadku osób fizycznych: imienia i nazwiska Uczestnika oraz jego adresu, numeru Rejestru lub numeru PESEL, a w przypadku jego braku daty urodzenia,
 - b) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwy/firmy Uczestnika oraz jego siedziby, numeru Rejestru albo REGON.
- 6) Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych w danej walucie przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu w danej walucie.
 - 7) Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.
 - 8) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie sytuacjach.
 - 9) Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach Reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odkupień dokonanych w okresie 60 dni przed dniem złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, od którego nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
 - 10) Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty odkupień dokonanych w okresie 60 dni przed dniem złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, zostanie pobrana opłata manipulacyjna od kwoty przewyższającej kwotę odkupień.
 - 11) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.
 - 12) Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane:
 - w euro
 - w dolarach amerykańskich
 - w złotych.
 - 13) Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi:
 - 1 000 EUR w przypadku wpłat dokonywanych w euro lub
 - 1 000 USD w przypadku wpłat dokonywanych w dolarach amerykańskich lub
 - 5 000 PLN – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych.
 - 14) W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty zostanie określona w warunkach planu oszczędnościowego. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE.

ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

- 1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o ewentualny podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia odkupienia. Odkupienie następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
- 2) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z drugiego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.
- 3) Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję odkupienia wszystkich albo określonej liczby Jednostek Uczestnictwa; odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych; systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa nabywa skuteczność w dniach określonych przez Uczestnika. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, nastąpi na podstawie zlecenia odkupienia zawierającego wyraźne wskazanie produktu specjalnego.
- 4) Wartość środków pieniężnych wypłacanych Uczestnikowi na podstawie złożonego przez niego zlecenia odkupienia, może być pomniejszona o podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych.
- 5) Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej minimalnej kwoty wpłaty w Subfunduszu w danej walucie, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
- 6) Na podstawie złożonego zlecenia odkupienia, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Rejestrze, nabyte przez Uczestnika najwcześniej, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, które Fundusz odkupuje w ramach zleceń odkupienia dotyczących produktów

- specjalnych, według zasady: Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej odkupywane są w pierwszej kolejności.
- 7) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednakże w określonych w Prospekcie sytuacjach, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
 - 8) Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w danej walucie po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wyceny.
 - 9) Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie, w której dokonano wpłaty.
6. OKREŚLENIE SPOSOBU ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM - W PRZYPADKU FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI.
- 1) Uczestnik ma prawo do dokonania, w każdym Dniu Wyceny, zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu w ramach tej samej waluty.
 - 2) Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz i fundusze inwestycyjne nie ponoszą odpowiedzialności. Realizację oświadczenia woli Uczestnika lub osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
 - 3) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z trzeciego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.
 - 4) Zlecenie zamiany może zawierać dyspozycję zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa lub zamiany takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych. Zamiana Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, w szczególności grupowych i indywidualnych planów oszczędnościowych oraz IKE, nastąpi na podstawie zlecenia zamiany zawierającego wyraźne wskazanie produktu specjalnego.
 - 5) Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Subfunduszu lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze w Subfunduszu lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej minimalnej kwoty wpłaty w Subfunduszu, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
 - 6) Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.
6. WSKAZANIE DNIA, GODZINY W TYM DNIU I MIEJSCA, W KTÓRYM NAJPÓŹNIEJ JEST PUBLIKOWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA, USTALONA W DANYM DNIU WYCENY, A TAKŻE MIEJSCA PUBLIKOWANIA CENY ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.
- 1) Subfundusz dokonuje wyceny aktywów Subfunduszu oraz ustala wartość aktywów netto Subfunduszu i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - 2) Niezwłocznie po ustaleniu, Fundusz ogłasza w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszcza na stronach internetowych Towarzystwa informacje o:
 - a) cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
 - b) cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - c) Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.
 - 3) Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny, publikowana jest w sposób określony w punkcie powyżej najpóźniej następnego Dnia Wyceny do godziny 23.30.

SUBFUNDUSZ INWESTYCJI ALTERNATYWNYCH (W LIKWIDACJI)

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- a) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w inne instrumenty finansowe. W ograniczonym zakresie przedmiotem lokat będą również tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w dłużne papiery wartościowe. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 30 % Aktywów Subfunduszu. Wybór aktywów do Subfunduszu dokonywany jest z uwzględnieniem wymogu silnej dywersyfikacji portfela. Pozwala to na zmniejszenie korelacji wyników Subfunduszu z zachowaniem rynków akcji lub rynków papierów dłużnych. Alokacja aktywów Subfunduszu do poszczególnych sektorów dokonywana jest w sposób wykorzystujący ich wzajemną niską korelację, co pozwala zmniejszyć skutki negatywnych tendencji w poszczególnych sektorach. Polityka inwestycyjna przewiduje elastyczny dobór aktywów w zależności od zmieniającej się sytuacji rynkowej. W portfelu Subfunduszu znajdują się m.in. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących na rynkach nieruchomości, surowców, spółek branży energii odnawialnej oraz na rynku pochodnych instrumentów finansowych opartych na zmienności instrumentów bazowych.
- b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- 2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 3) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w EUR i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do EUR.

3. ZWIEŻŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.
 - a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
 - b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez Prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w EUR. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do EUR mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w EUR.
 - f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
 - g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w EUR i oczekujące wyższej rentowności akceptując podwyższone ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w inne instrumenty finansowe. Uczestnik Subfunduszu powinien zaakceptować okresowe wahania wartości jednostek uczestnictwa.

5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA

POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.

- 1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym funduszu.
 - a) Wskaźnik WKC: 0,75 %
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.

- 2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji skrótu Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
- b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa."

- 3) 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.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie stosuje się.

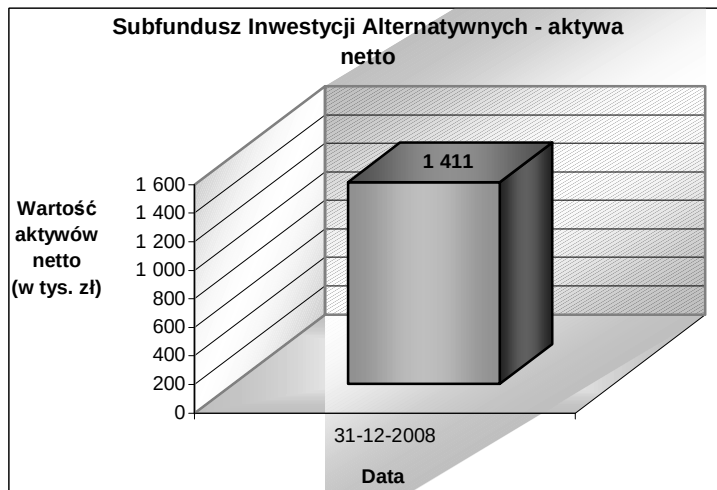
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu. Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Subfundusz Inwestycji Alternatywnych powstał z przekształcenia Subfunduszu Konserwatywnego EUR, dlatego zaprezentowane poniżej historyczne dane finansowe dotyczą Subfunduszu Konserwatywnego EUR (do 4 listopada 2008 r.) oraz Subfunduszu Inwestycji Alternatywnych (od 5 listopada 2008 r.).

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 1 411 tys. Zł

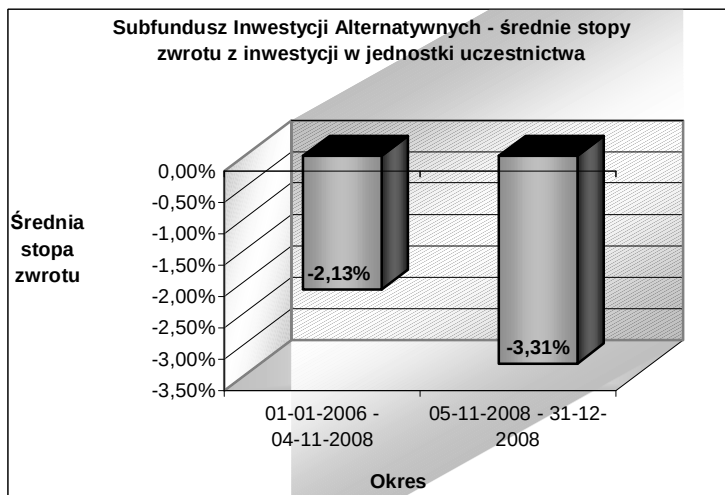


- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- w okresie od 01 stycznia 2006 r. do 04 listopada 2008 r.: -2,13%
- w okresie od 05 listopada 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.: -3,31%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 04 listopada 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- a) 30% ze zmiany EURIBOR 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- b) 45% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices EUR Govt All>1 YR TR (EUR) oraz w 25% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian.

„Od dnia 05 listopada 2008 wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się:

- w 30% ze zmiany procentowej indeksu JP Morgan Cash 3 Month Euro oraz
- w 15% ze zmiany procentowej indeksu LPX Composite Total Return EUR oraz
- w 20% ze zmiany procentowej indeksu GPR 250 World EUR oraz
- w 20% ze zmiany procentowej indeksu Goldman Sachs Commodity Total Return USD skorygowany o zmiany kursu EUR/USD oraz
- w 15% ze zmiany procentowej indeksu MSCI Daily Total Return Net World Energy USD skorygowany o zmiany kursu EUR/USD,

pomniejszony o wartość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

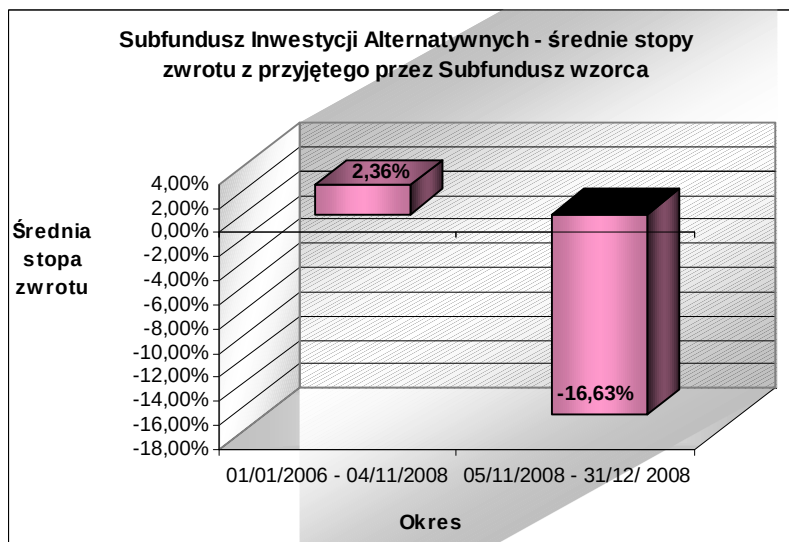
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- w okresie od 01 stycznia 2006 do dnia 04 listopada 2008: 2,36%
- w okresie od 05 listopada 2008 do 31 grudnia 2008: -16,63%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI EUROPEJSKICH PLUS (poprzednia nazwa: SUBFUNDUSZ STABILNY EUR)

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest ochrona realnej wartości aktywów Subfunduszu. Fundusz dąży wszelkimi staraniami dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- a) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne,
- b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- 2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 3) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w EUR i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do EUR.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.

- a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
- c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez Prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
- d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
- e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w EUR. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do EUR mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w EUR.
- f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
- g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
- h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.

2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Funduszu.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w EUR i oczekujące stosunkowo wysokiego bezpieczeństwa inwestycji oraz rentowności wyższej niż możliwej do uzyskania z inwestycji wyłącznie w instrumenty dłużne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne oraz w ograniczonym zakresie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie przynajmniej części środków w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.

1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

- a) Wskaźnik WKC: 0,92 %
- b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
- c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.

2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.
Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 2 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
- b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa."

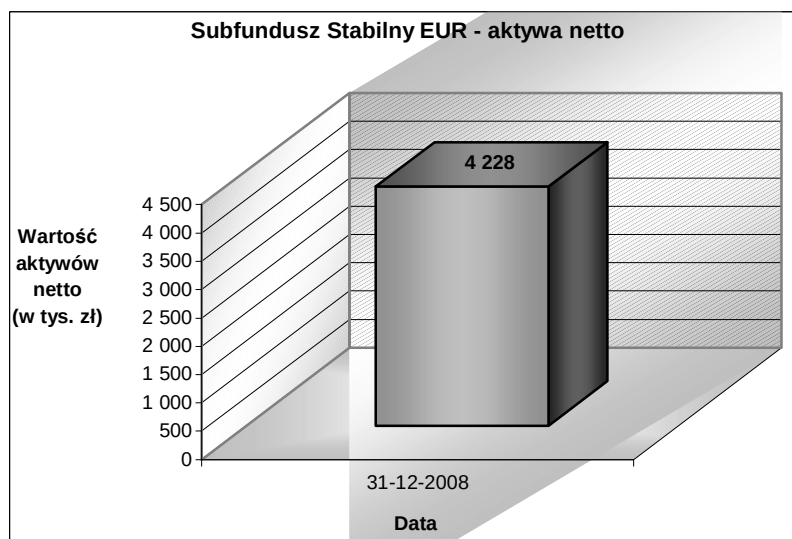
- 3) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.
- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie stosuje się.
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Przed dniem 02 stycznia 2009 r. Subfundusz funkcjonował pod nazwą Subfundusz Stabilny EUR.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu;

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 4 228 tys. zł

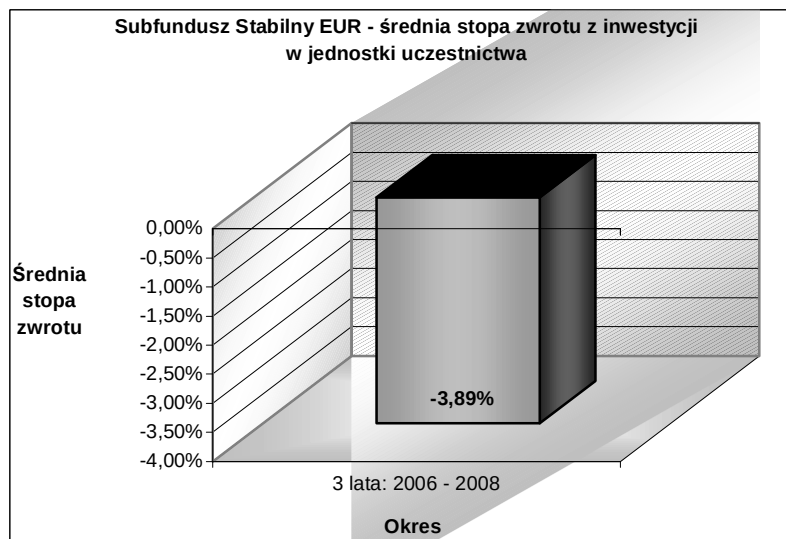


- 2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w

przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
- za ostatnie 3 lata: -3,89%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

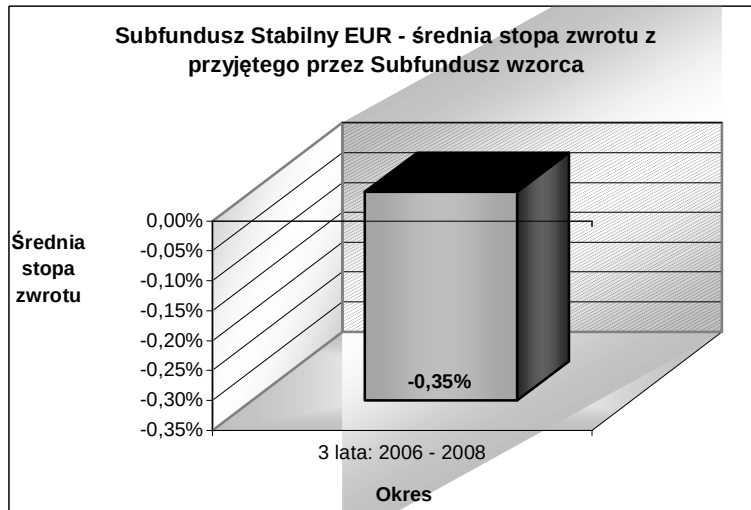
- 22% ze zmiany EURIBOR 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 37% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices EUR Govt All>1 YR TR (EUR) i w 22% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian,
- 10% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 9% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian i skorygowanych o zmianę kursu EUR/USD.

Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:
- za ostatnie 3 lata: -0,35%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 5) 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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ WZROSTOWY EUR

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- a) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne,
- b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- 2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 3) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w EUR i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do EUR.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMNIENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.

- a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przetożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w EUR. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do EUR mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w EUR.
 - f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
 - g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Funduszu.
4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:
- Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w EUR i oczekujące wyższej rentowności, osiąganey przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując większą część swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie przynajmniej części aktywów w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.
- 1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
 - a) Wskaźnik WKC: 1,32 %
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.
 - 2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 2 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty

manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

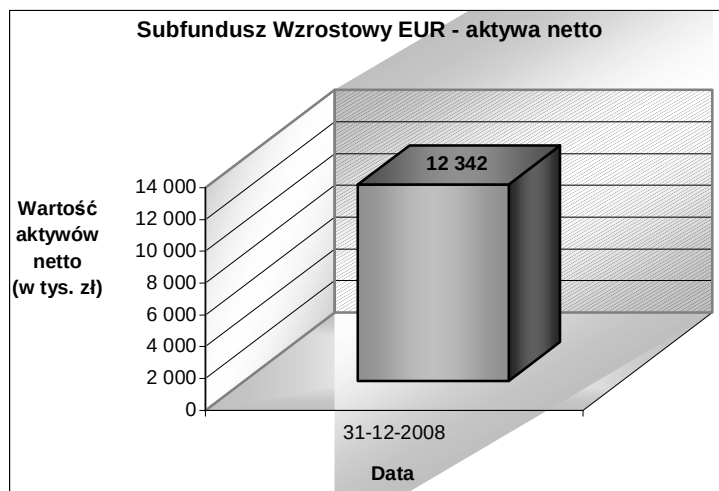
Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa."

- 3) 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.
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.
- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie stosuje się.
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu;

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 12 342 tys. zł

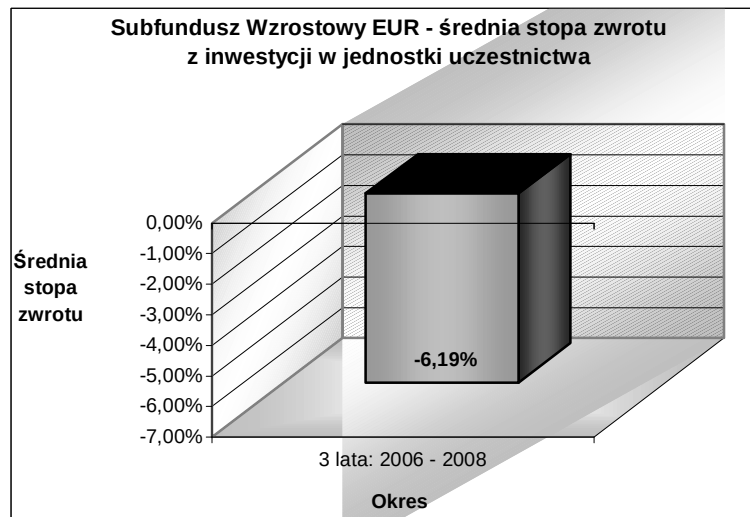


- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- za ostatnie 3 lata: -6,19%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- 15% ze zmiany EURIBOR 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 35% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices EUR Govt All>1 YR TR (EUR) i w 20% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian,
- 15% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 15% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian i skorygowanych o zmianę kursu EUR/USD.

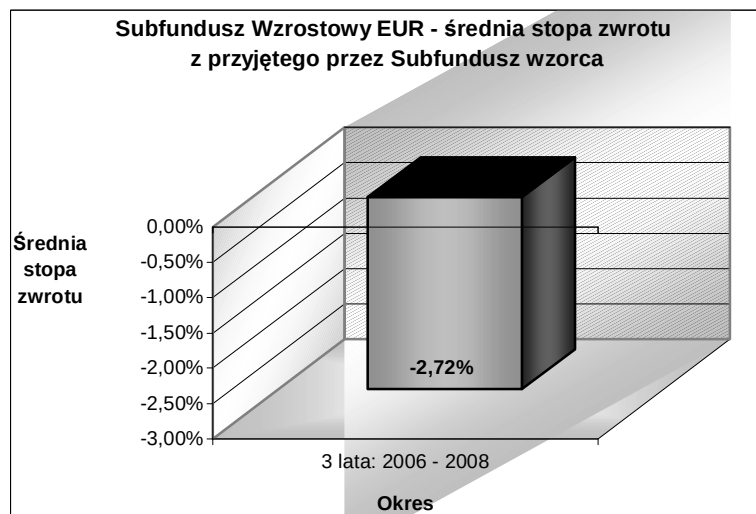
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: - 2,72%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 5) 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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ DYNAMICZNY EUR

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest ochrona realnej wartości aktywów Subfunduszu. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- 2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 3) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w EUR i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do EUR.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.

- a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów

funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.

- c) Ryzyko rozliczenia – transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
- d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
- e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w EUR. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do EUR mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w EUR. .
- f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
- g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
- h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.

- 2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Funduszu.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w EUR i oczekujące wysokiej rentowności i akceptujące podwyższone ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.

- 1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym funduszu.
 - a) Wskaźnik WKC: 1,87 %
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.
- 2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub

funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

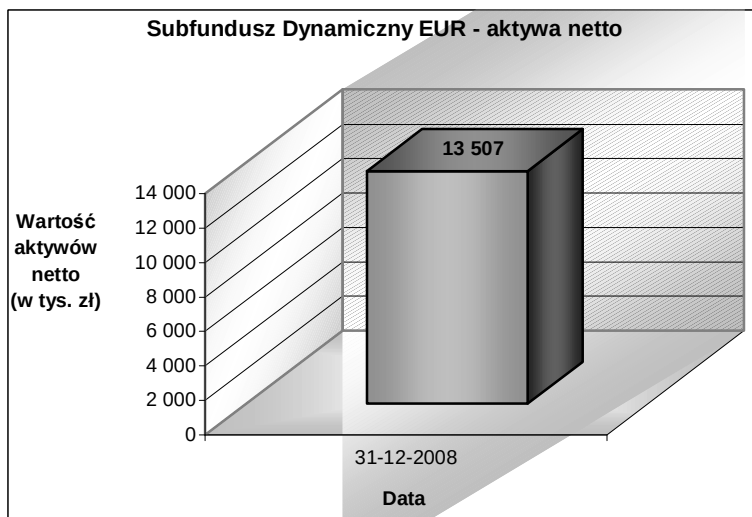
Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa."

- 3) 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.
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.
- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie stosuje się.
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu;

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 13 507 tys. zł

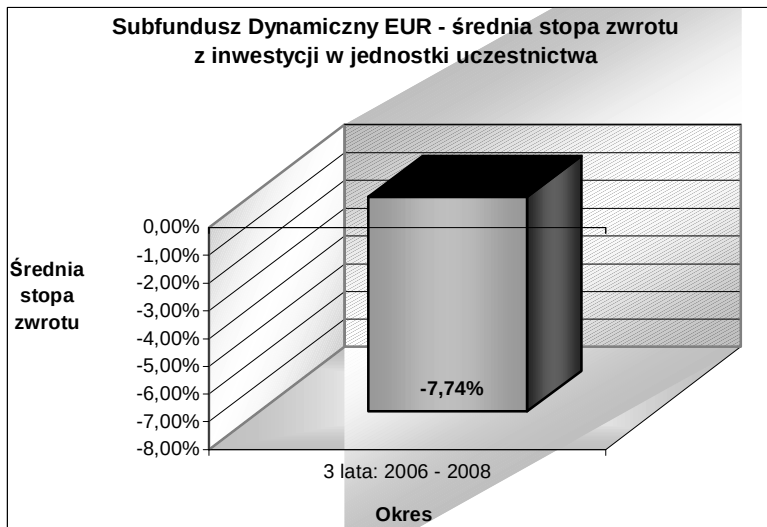


- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- za ostatnie 3 lata: -7,74%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- a) 10% ze zmiany EURIBOR 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- b) 33% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices EUR Govt All>1 YR TR (EUR) i w 17% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian,
- c) 20% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 20% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian i skorygowanych o zmianę kursu EUR/USD.

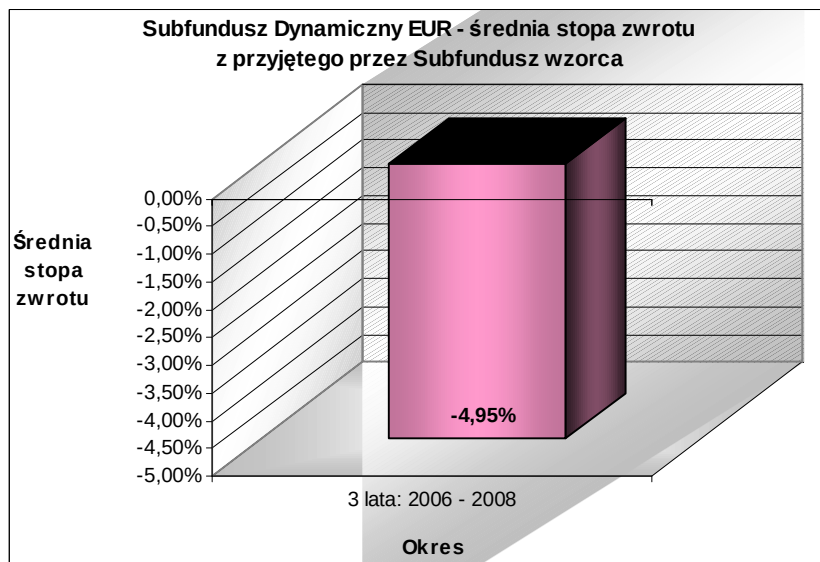
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: - 4,95%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 5) 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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPEJSKICH (poprzednia nazwa: SUBFUNDUSZ AGRESYWNY EUR)

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:
Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje.
Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w EUR.
Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- 2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 3) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia

sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w EUR i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do EUR.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.
 - a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
 - b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w EUR. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do EUR mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w EUR. .
 - f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
 - g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.

- 2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Funduszu.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego

inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w EUR i oczekujące wysokiej rentowności i akceptujące wysokie ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje oraz w ograniczonym zakresie, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.

1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym funduszu.

a) Wskaźnik WKC: 2,79 %

b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.

c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.

2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

3) 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.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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

Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie stosuje się.

6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.

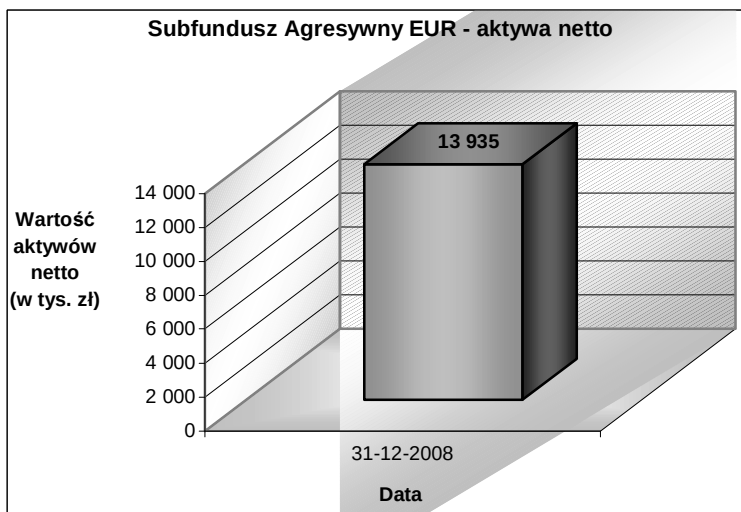
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Przed dniem 02 stycznia 2009 r. Subfundusz funkcjonował pod nazwą Subfundusz Agresywny EUR.

1) wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu;

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 13 935 tys. zł

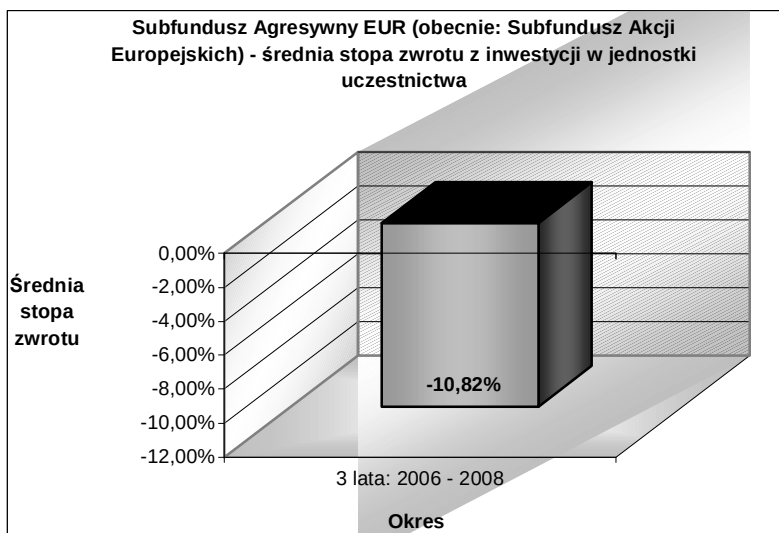


- 2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- za ostatnie 3 lata: -10,82%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- a) 10% ze zmiany EURIBOR 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- b) 20% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices EUR Govt All>1 YR TR (EUR) i w 10% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonych o 10% wartości

bezwzględnych tych zmian,

- c) 30% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 30% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian i skorygowanych o zmianę kursu EUR/USD.

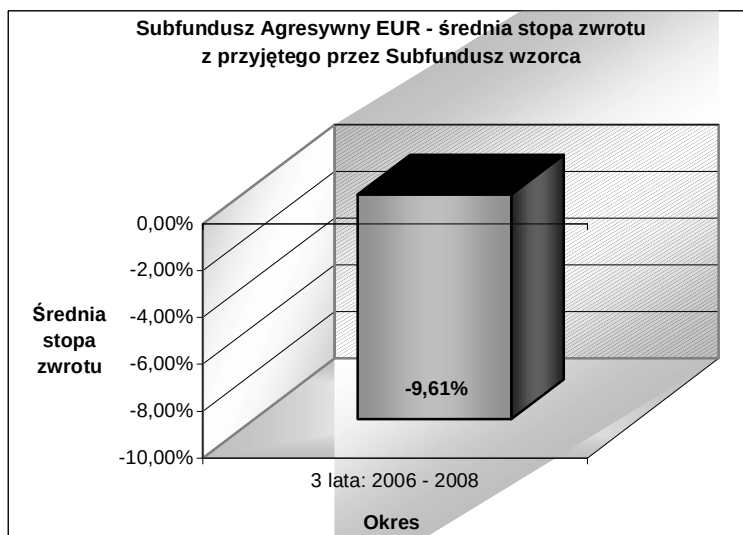
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: - 9,61%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 5) 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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ BRIC

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w krajach rozwijających się, m. in. w:

- Brazylii
- Rosji
- Indiach

- Chinach.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada dywersyfikację aktywów Subfunduszu pomiędzy funduszami zagranicznymi inwestującymi w akcje wyżej opisanych spółek. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą zarówno tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność w jednym z wymienionych krajów, jak i wszystkich czterech krajach.

Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje jest nie niższy niż 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w dłużne instrumenty finansowe wynosi 30 % Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- 2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 3) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w USD i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do USD.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.
- a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
 - b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.

- e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w USD. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do USD mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w USD.
 - f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
 - g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Funduszu.
4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:
- Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w USD i oczekujące wysokiej rentowności i akceptujące wysokie ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.
- 1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym funduszu.
 - a) Wskaźnik WKC: 0,78 %
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.
 - 2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa."
 - 3) 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.

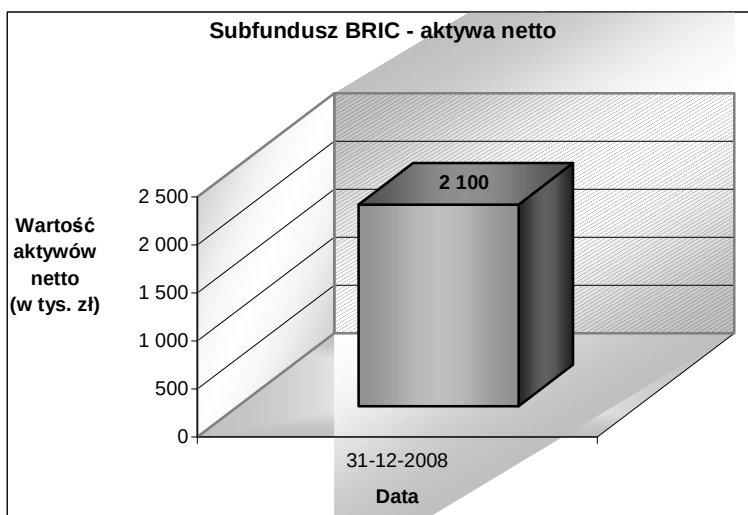
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.
- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie stosuje się.
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Subfundusz BRIC powstał z przekształcenia Subfunduszu Konserwatywnego USD, dlatego zaprezentowane poniżej historyczne dane finansowe dotyczą Subfunduszu Konserwatywnego USD (do 4 listopada 2008) oraz Subfunduszu BRIC (od 5 listopada 2008 r.).

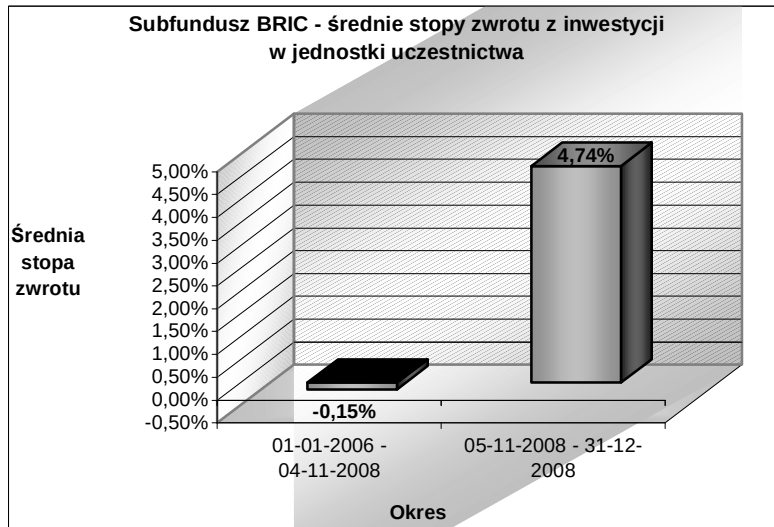
- 1) wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu;
Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 2 100 tys. zł



- 2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- w okresie od 01 stycznia 2006 do 04 listopada 2008: -0,15%
- w okresie od 05 listopada 2008 do 31 grudnia 2008: 4,74%



- 3) jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 04 listopada 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- 30% ze zmiany LIBOR USD 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 70% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonej o 10% wartości bezwzględnej tej zmiany.

Od dnia 05 listopada 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa jest indeks składający się:

- w 90% ze zmiany procentowej indeksu MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets BRIC USD oraz w
- 10% ze stopy oprocentowania depozytów międzybankowych LIBOR 3M USD z pierwszego Dnia Wyceny w miesiącu,

pomniejszony o wartość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

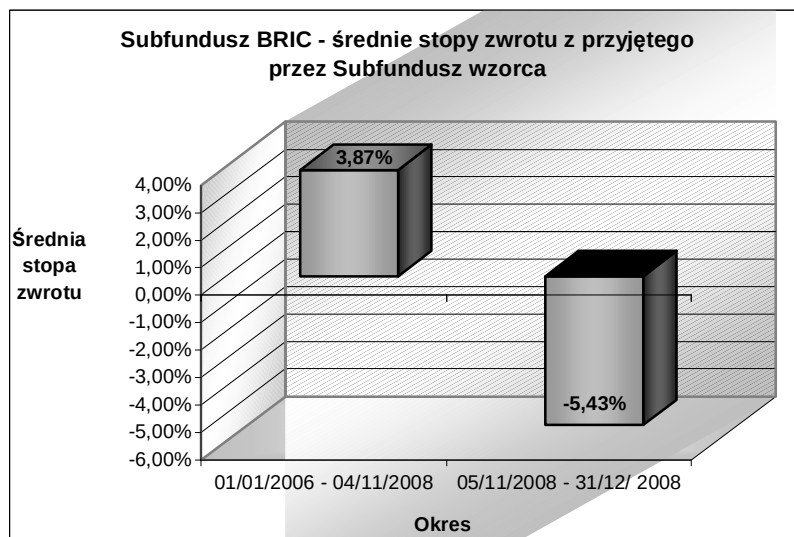
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- w okresie od 01 stycznia 2006 do 04 listopada 2008: 3,87%
- w okresie od 05 listopada 2008 do 31 grudnia 2008: -5,43%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 5) 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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI AMERYKAŃSKICH PLUS) (poprzednia nazwa: SUBFUNDUSZ STABILNY USD)

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. W ograniczonym zakresie (do 30%) aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- 2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 3) jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego funduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w USD i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do USD.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.

- a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka

kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.

- c) Ryzyko rozliczenia – transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
- d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
- e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w USD. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do USD mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w USD.
- f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
- g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
- h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.

2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Funduszu.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w USD i oczekujące stosunkowo wysokiego bezpieczeństwa inwestycji oraz rentowności wyższej niż możliwej do uzyskania z inwestycji wyłącznie w instrumenty dłużne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne oraz w ograniczonym zakresie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie przynajmniej części środków w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

12. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.

- 1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym funduszu.
 - a) Wskaźnik WKC: 0,98 %
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.
- 2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 2 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia jednostek uczestnictwa,
 - b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub

funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

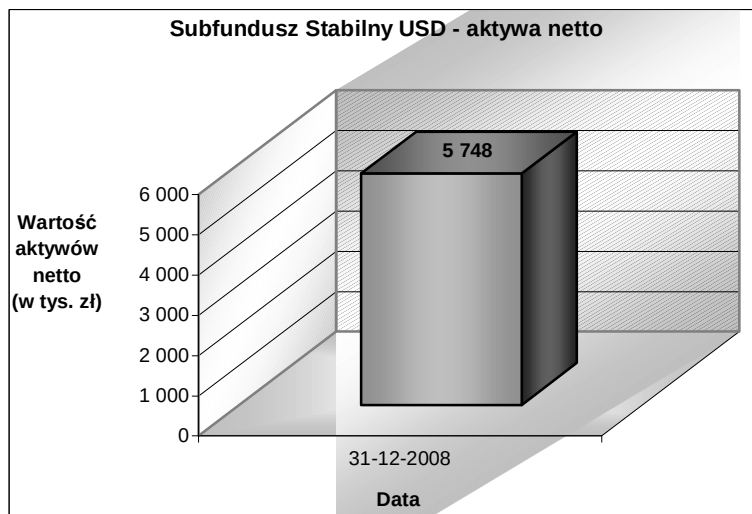
- 3) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.
- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie stosuje się.
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

13. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Przed dniem 02 stycznia 2009 r. Subfundusz funkcjonował pod nazwą Subfundusz Stabilny USD.

- 1) wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu;

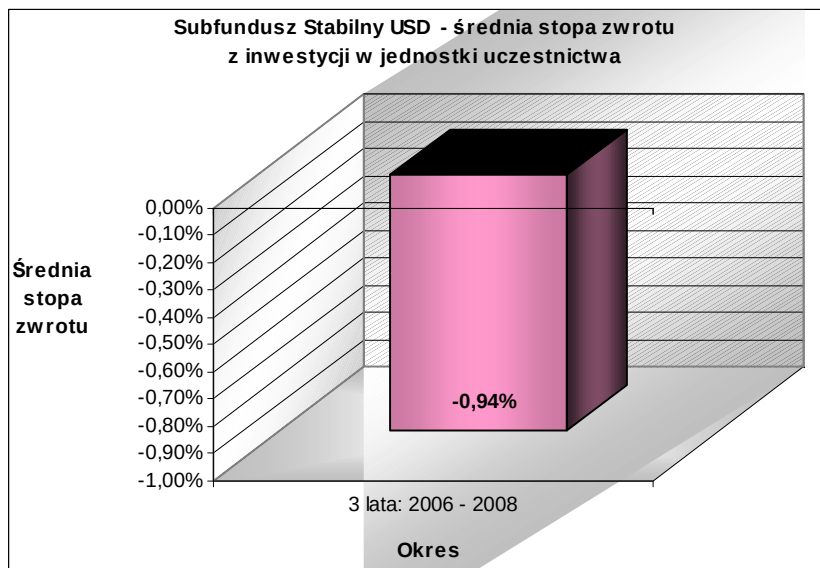
Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 5 748 tys. zł



- 2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
za ostatnie 3 lata: -0,94%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- 22% ze zmiany LIBOR USD 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 59% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonej o 10% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 6% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 13% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian.

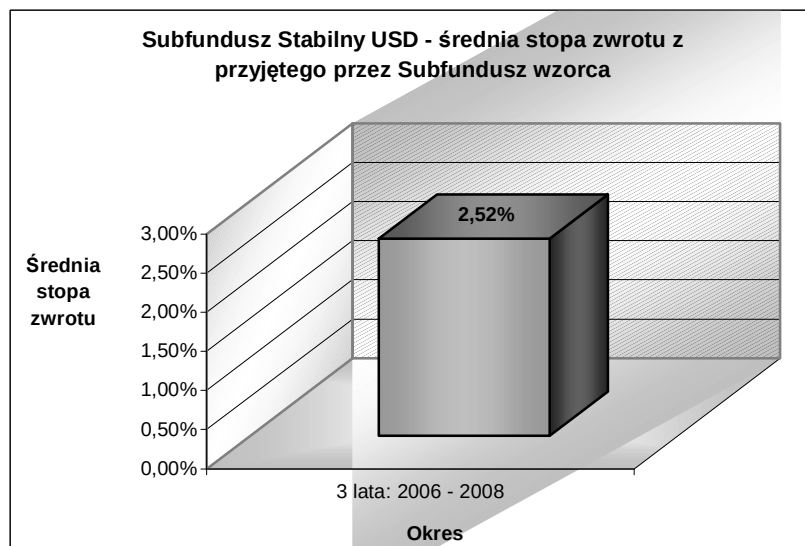
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: 2,52%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 5) 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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ WZROSTOWY USD

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. W umiarkowanym zakresie (do 45%) Aktywa Subfunduszu lokowane są w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- 2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 3) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w USD i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do USD.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.

- a) Ryzyko rynkowe – wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
 - d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
 - e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w USD. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do USD mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w USD.
 - f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
 - g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
 - h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.
- 2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Funduszu.
4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:
- Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w USD i oczekujące wyższej rentowności, osiąganey przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując większą część swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie przynajmniej części aktywów w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.
- 1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym funduszu.
 - a) Wskaźnik WKC: 1,45 %
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.
 - 2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 2 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek uczestnictwa,

- b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

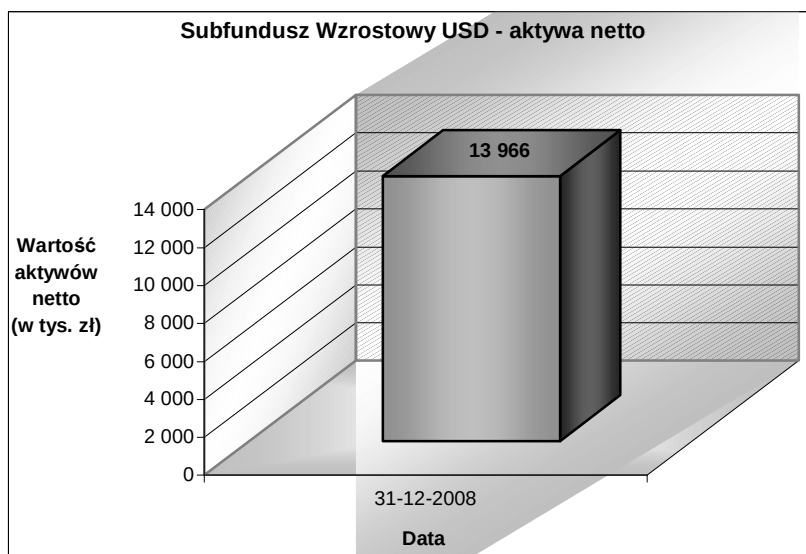
Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa."

- 3) 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.
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.
- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie stosuje się.
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu;

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 13 966 tys. Zł

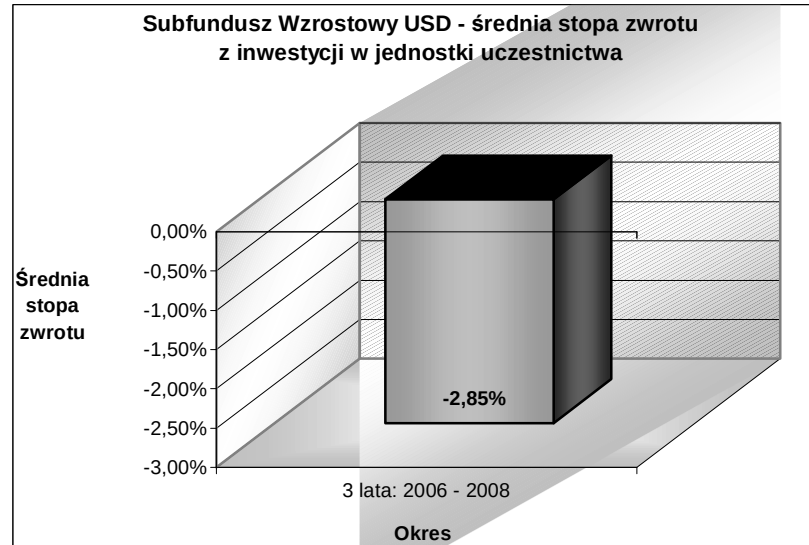


- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest

dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
za ostatnie 3 lata: -2,85%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- 15% ze zmiany LIBOR USD 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 55% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonej o 10% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 10% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 20% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian.

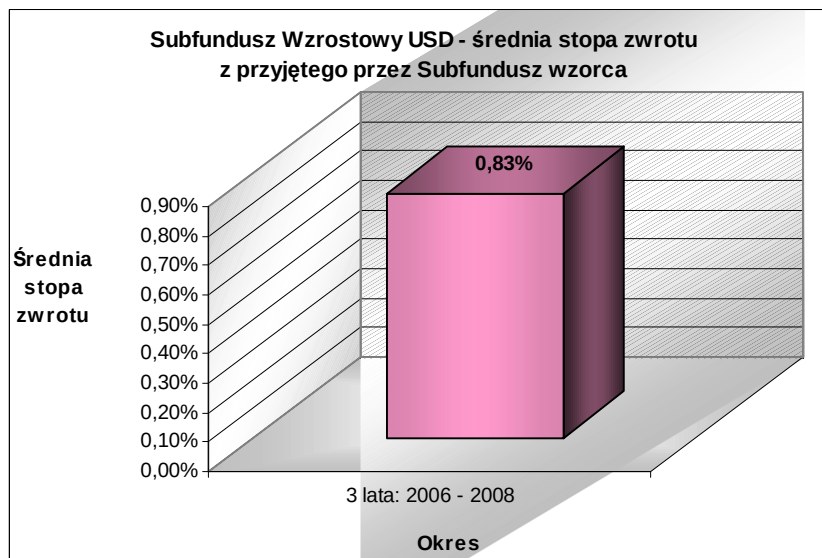
„Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: 0,83%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 5) 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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ DYNAMICZNY USD

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udziela gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Aktywa Subfunduszu są lokowane w zbliżonych częściach w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 2) jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego funduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w USD i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do USD.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.
 - a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
 - b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
 - c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem

nierozliczonych transakcji.

- d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
- e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w USD. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do USD mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w USD.
- f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
- g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
- h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.

2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Funduszu.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w USD i oczekujące wysokiej rentowności i akceptujące podwyższone ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.

1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłaściwych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym funduszu.

- a) Wskaźnik WKC: 1,81 %
- b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
- c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłaściwych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.

2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
- b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników

z obowiązku jej ponoszenia.

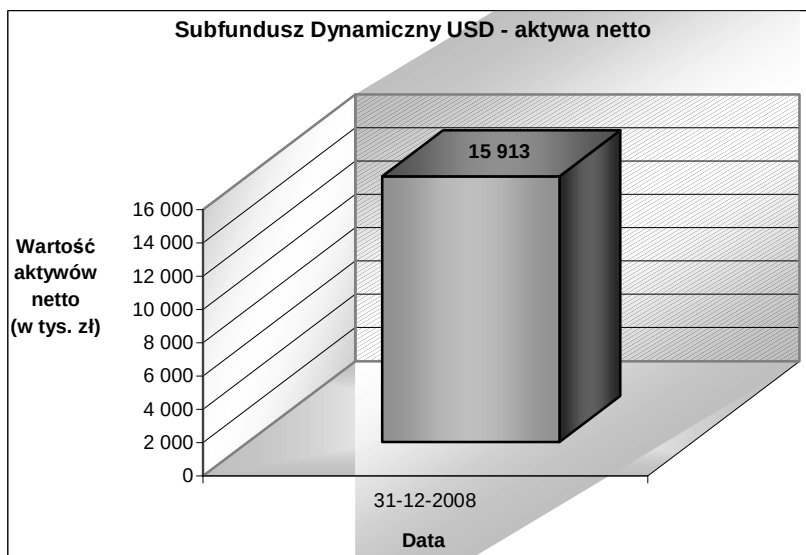
Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa."

- 3) 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.
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.
- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie stosuje się.
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu;

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r.: 15 913 tys. Zł

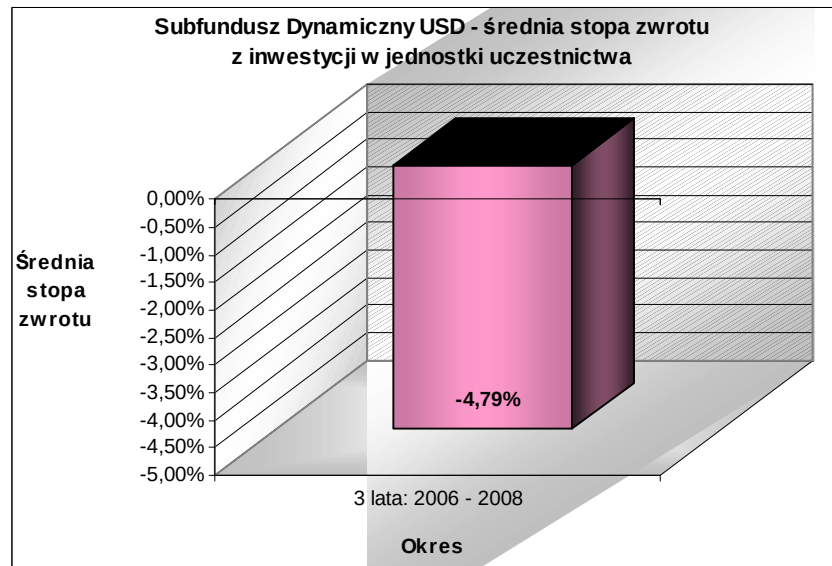


- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- za ostatnie 3 lata: -4,79%.

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- 10% ze zmiany LIBOR USD 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 50% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonej o 10% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 15% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 25% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian.

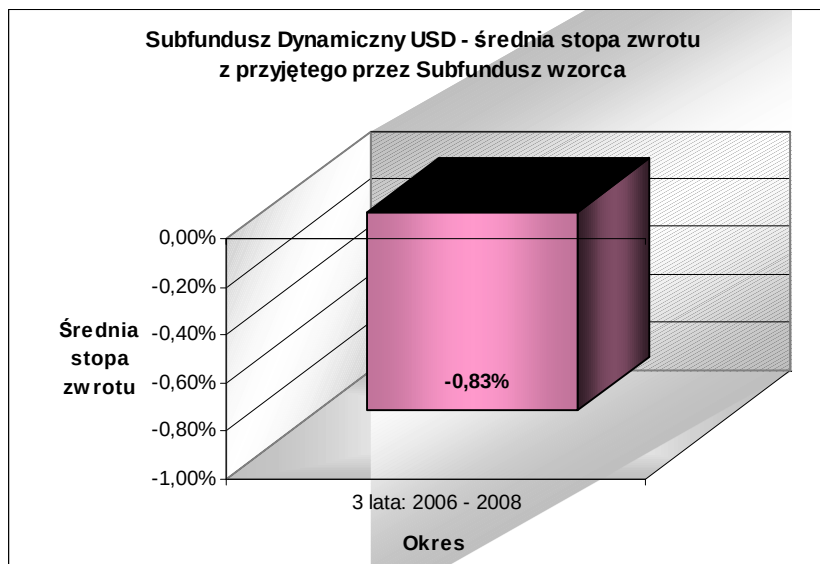
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: - 0,83%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 5) 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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKAŃSKICH
(poprzednia nazwa: SUBFUNDUSZ AGRESYWNY USD)

1. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ZE WSKAZANIEM, ŻE FUNDUSZ NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO, A W PRZYPADKU UDZIELENIA GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA – WSKAZANIE GWARANTA.

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje. W ograniczonym zakresie aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

- 2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:

Nie ma zastosowania. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

- 3) jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego funduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów Subfunduszu, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w złote polskie i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa spowodowane zmianami kursów walut do polskich złotych.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zależało od wielkości inwestycji w innych walutach niż w USD i będzie wpływać stabilizująco na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane zmianami kursów walut do USD.

3. ZWIĘZŁY OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU LUB STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA ZE WSKAZANIEM, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WSZYSTKICH RYZYKACH WYMENIONYCH W SKRÓCIE PROSPEKTU SĄ ZAWARTE W PROSPEKCIE.

- 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.

- a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei zmianę wartości

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- b) Ryzyko kredytowe - istnieje ryzyko, że emitent papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszu zagranicznego nie będzie zdolny do zapłaty odsetek lub zwrotu kapitału. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.
- c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub w terminach określonych przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.
- d) Ryzyko płynności - istnieje możliwość, że fundusz zagraniczny, którego tytuły uczestnictwa znajdują się w aktywach Subfunduszu zawiesi realizację odkupień. Subfundusz będzie ograniczać to ryzyko do minimum poprzez utrzymywanie części środków w depozytach bankowych lub zawierając transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na krótkie terminy.
- e) Ryzyko walutowe - inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą się odbywać w walutach obcych, głównie w USD. Część inwestycji może być dokonana w innych walutach. Zmiany kursów tych walut do USD mogą wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w USD. .
- f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.
- g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji. Udział jednego funduszu zagranicznego w aktywach Subfunduszu nie może być wyższy niż 20%.
- h) Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych może wystąpić ryzyko niewywiązania się kontrahenta wystawiającego instrument pochodny z zawartej umowy.

2) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w Prospekcie Funduszu.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Inwestor zainteresowany, za pośrednictwem Subfunduszu, długoterminowym inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz innych zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania. Polityka inwestycyjna Subfunduszu wskazuje, że Uczestnikami Subfunduszu powinny być osoby zainteresowane lokowaniem w instrumenty denominowane w USD i oczekujące wysokiej rentowności i akceptujące wysokie ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje oraz w ograniczonym zakresie, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować okresowe wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ.

- 1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłaściwych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym funduszu.
 - a) Wskaźnik WKC: 2,43 %
 - b) wartości wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2008.
 - c) kategorie kosztów Subfunduszu niewłaściwych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Funduszu.
- 2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

 - a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w maksymalnej wysokości 4 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

- b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa."

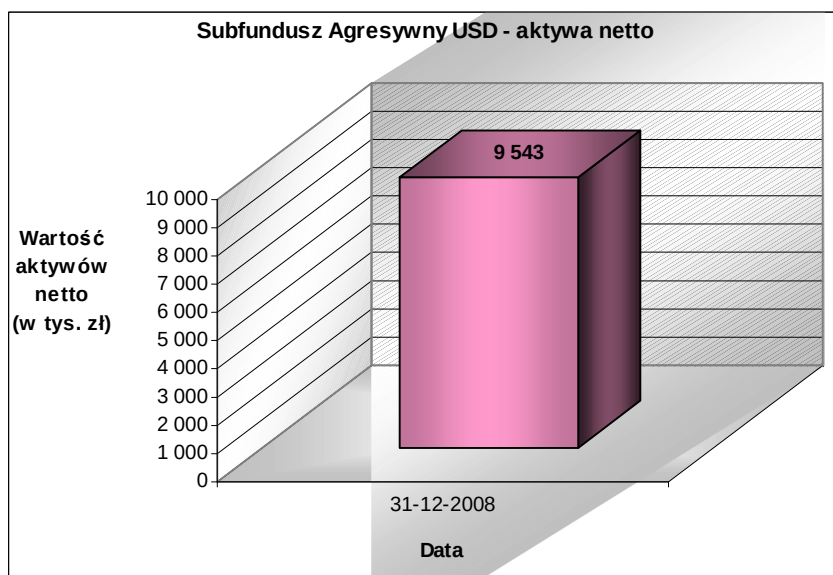
- 3) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.
- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Nie stosuje się.
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym zawarte są dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4 oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika Funduszu.
Nie ma zastosowania w konsekwencji braku takich umów lub porozumień.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

Przed dniem 02 stycznia 2009 r. Subfundusz funkcjonował pod nazwą Subfundusz Agresywny USD.

- 1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu;

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 r. 9 543 tys. zł



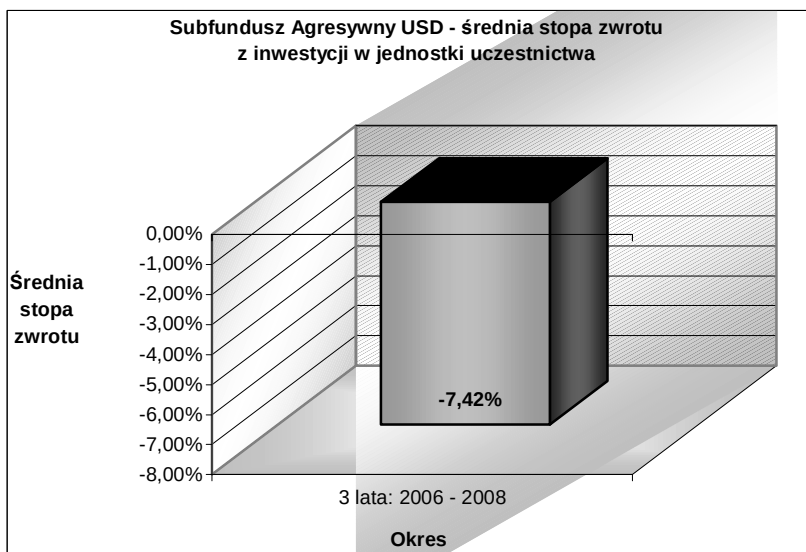
- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę

obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:

- za ostatnie 3 lata: -7,42%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;

Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks składający się w:

- 10% ze zmiany LIBOR USD 3M pomniejszonej o 20% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 30% ze zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices US Govt All>1YR TR (USD), pomniejszonej o 10% wartości bezwzględnej tej zmiany,
- 20% ze zmiany indeksu MSCI TR Net Europe USD oraz w 40% ze zmiany indeksu MSCI TR Net USA USD, pomniejszonych o 10% wartości bezwzględnych tych zmian.

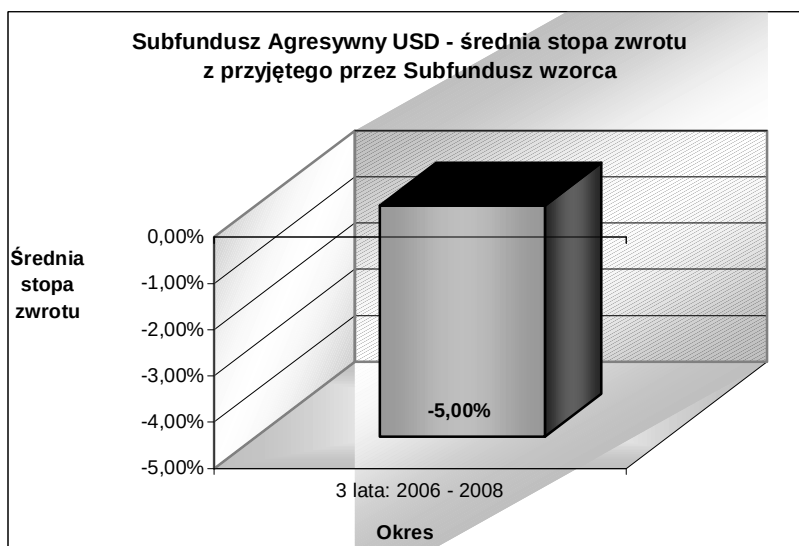
Od dnia 01 stycznia 2009 r. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca:

- za ostatnie 3 lata: -5,00%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat obrotowych.



- 5) 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. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

ROZDZIAŁ 2. PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

1. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Bank Millennium Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

2. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ

Nie ma zastosowania, Towarzystwo zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.

3. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU:

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chtodna 51, 00-867 Warszawa

ROZDZIAŁ 3. INFORMACJE DODATKOWE

1. INNE INFORMACJE, KTÓRYCH ZAMIESZCZENIE, W OCENIE TOWARZYSTWA, JEST NIEZBĘDNE INWESTOROM DO WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA INWESTOWANIA W SUBFUNDUSZE FUNDUSZU:

- 1) Towarzystwo zawarło z Millennium BCP umowę o świadczenie usług doradczych, obejmujących przygotowywanie analiz i rekomendacji dotyczących rynków, na których będzie działał Fundusz i wyboru inwestycji. Millennium BCP świadczy usługi określone umową poprzez Wealth Management Unit (WMU). WMU jest wyspecjalizowaną jednostką Millennium BCP umiejscowioną w Londynie zajmującą się analizowaniem i oceną zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Dokonując oceny funduszy inwestycyjnych działających na światowych rynkach, WMU korzysta z wielostopniowych metod i sprawdzonych narzędzi analitycznych. W trakcie analizy uwzględnia się między innymi: czas działania funduszu na rynku, poziom aktywów funduszu, analizę porównawczą na tle konkurencji, analizę wskaźnikową oraz inne metody ilościowe i jakościowe.
- 2) Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem banku krajowego, odpowiada wyłącznie ten bank krajowy, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy nie ponosi odpowiedzialności.

2. PEŁNE INFORMACJE NA TEMAT FUNDUSZU ZNAJDUJĄ SIĘ W PROSPEKCIE I STATUCIE FUNDUSZU.

WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE FUNDUSZU:

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl oraz w sieci dystrybucyjnej.

3. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT, ORAZ MIEJSC, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA:

Prospekt udostępniany jest w siedzibie Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl oraz w sieci dystrybucyjnej. Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz pod numerem telefonu 0 22 598 29 70, -91.

4. Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu, oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.

5. Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.

6. Skrót prospektu został sporządzony w dniu 28 maja 2008 r. w Warszawie. Data ostatniej aktualizacji: 4 września 2009 r.