

Protokół zmian

z dnia 14 sierpnia 2012 roku

w Prospekcie Informacyjnym

Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

W związku z wymogami zawartymi w § 10 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu Informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu, Prospekt Millennium SFIO został zmieniony w następujący sposób.

Na stronie tytułowej dodaje się datę bieżącą aktualizacji: 16 sierpnia 2012r.

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Punkt 2.1. Otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz lokuje od 60% do 100% aktywów w dłużne papiery wartościowe, przy czym istotną część portfela stanowią instrumenty emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Udział obligacji skarbowych w portfelu Subfunduszu ma na celu przede wszystkim zapewnienie płynności portfela. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.”

Punkt 2.2. otrzymuje brzmienie:

„a) Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego,
- bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
- ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,

- płynności poszczególnych papierów wartościowych.
- b) Decyzje o zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) rodzaju instrumentu bazowego,
 - b) stosunku ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
 - c) płynności instrumentu pochodnego,
 - d) terminu wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
 - e) sposobu rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - f) sposobu zabezpieczenia rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - g) oceny perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego,
 - h) spodziewanego kształtowania się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego, a wartością instrumentu bazowego.”

Punkt 2.4. otrzymuje brzmienie:

„Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela.”

Punkt 2.5.

Otrzymuje brzmienie:

„Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; 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.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych

oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.”

Punkt 2.6.

Otrzymuje brzmienie:

„Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.”

Punkt 3.1. Otrzymuje brzmienie:

„1.OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się z kolei na zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na przedmiot lokat Subfunduszu ryzyko rynkowe jest umiarkowane, co przejawia się umiarkowaną zmiennością cen rynkowych.

b) Ryzyko kredytowe - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek. Przedsiębiorstwa komercyjne lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe w celu utrzymania płynności lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kredytowe krajów będących emitentami instrumentów dłużnych jest bardzo niewielkie. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji oraz wybór

emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Z uwagi jednak na charakter Subfunduszu istnieje umiarkowany poziom ryzyka kredytowego.

c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

d) Ryzyko płynności - ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na papierach wartościowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z takiej inwestycji.

e) Ryzyko walutowe - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Duża zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

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 stóp zwrotu z jednej inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji.

h) Ryzyko stopy procentowej - jednym z najistotniejszych dla wyceny papierów wartościowych wskaźników ekonomicznych jest poziom stóp

procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela mogą się obniżyć. Dotyczy to zwłaszcza papierów o dłuższych terminach wykupu.

i) Ryzyko finansowe emitenta - rynkowe ceny instrumentów finansowych emitentów kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zysowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji i pozostałych instrumentów emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę fundamentalną.”

Punkt 3.2. otrzymuje brzmienie:

„a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi.

- Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

- Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

- Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę możliwość:

- otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,

- zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz,
- zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu

na które to okoliczności Uczestnik nie będzie miał wpływu.

c) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy. Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

d) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomów rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na ceny instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu. Wynika to z faktu, iż część aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu. W takim przypadku wzrost inflacji może przełożyć się na niższą realną stopę zwrotu z inwestycji.

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.”

SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

Punkt 2.1. Otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz inwestuje nie mniej niż -20% i nie więcej niż 150% aktywów w akcje i obligacje. Obowiązujący limit uwzględnia otwarte pozycje netto na kontrakty futures, których instrumentem bazowym są indeksy bądź akcje. Część akcyjna Subfunduszu może składać się zarówno z dużych spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, jak również małych i średnich spółek oraz spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Dodatkowo część portfela może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne, dla których bazą są przede wszystkim uznane polskie lub zagraniczne indeksy oraz akcje.”

Punkt 2.2 otrzymuje brzmienie:

„a) Decyzje o doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- oceny perspektyw ekonomicznych spółki, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
- udziału akcji w indeksach giełdowych,
- porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
- płynności akcji,
- ryzyka kursowego waluty, w przypadku lokat zagranicznych,
- spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.

b) Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego,
- bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
- ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
- płynności poszczególnych papierów wartościowych.

c) Decyzje o zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- rodzaju instrumentu bazowego,
- stosunku ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
- płynności instrumentu pochodnego,

- terminu wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
- sposobu rozliczenia instrumentu pochodnego,
- sposobu zabezpieczenia rozliczenia instrumentu pochodnego,
- oceny perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego,
- spodziewanego kształtowania się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego,

a wartością instrumentu bazowego.

d) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 69 Statutu będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych,
- przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych.”

Punkt 2.4. otrzymuje brzmienie:

„Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.”

Punkt 2.5. otrzymuje brzmienie:

„Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu;

zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; 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.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.”

Punkt 2.6. otrzymuje brzmienie:

„Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.”

Punkt 3. Otrzymuje brzmienie:

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

b) Ryzyko kredytowe - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek. Przedsiębiorstwa komercyjne lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego

gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Fundusz będzie lokował środki finansowe w celu utrzymania płynności lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji oraz wybór emitentów oraz banków o wysokiej wiarygodności kredytowej.

c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

d) Ryzyko płynności - ryzyko to związane jest z inwestycjami dokonywanymi na rynku pierwotnym. Występuje wówczas sytuacja, w której nie ma możliwości sprzedania walerów w okresie pomiędzy zakupem akcji danej spółki na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych. Może to wpłynąć negatywnie na stopę zwrotu z inwestycji, zwłaszcza jeżeli w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia akcjonariuszy spółki. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez znacznego wpływu na ceny. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z takiej inwestycji.

e) Ryzyko walutowe - ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Duża zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki

uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

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 stóp zwrotu z jednej inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji.

h) Ryzyko stopy procentowej - jednym z najistotniejszych dla wyceny papierów wartościowych wskaźników ekonomicznych jest poziom stóp procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela mogą się obniżyć. Dotyczy to zwłaszcza papierów o dłuższych terminach wykupu. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

i) Ryzyko finansowe emitenta - rynkowe ceny instrumentów finansowych emitentów kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowość, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregośkolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji i pozostałych instrumentów emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę fundamentalną.

j) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych - w przypadku papierów wartościowych nabywanych na rynku pierwotnym może się zdarzyć, że nie spełnią one kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. W tym przypadku ich płynność będzie ograniczona, co może wpłynąć również na wycenę.”