

**Protokół zmian
z dnia 17 kwietnia 2013 r.
w Prospekcie Informacyjnym Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
(z wydzielonymi subfunduszami)**

W związku z wymogami zawartymi w §28 ust. 3 *Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu* (zmiana Statutu Funduszu), Prospekt został zmieniony w następujący sposób:

1. Na stronie tytułowej dodaje się datę bieżącej aktualizacji: 17 kwietnia 2013 r.
2. W Rozdziale IV:

Subfundusz Obligacji Korporacyjnych

- w punkcie 2.2) dodaje się literę c) w brzmieniu:

„c) Decyzje dotyczące inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- oceny wyników inwestycyjnych, dokonywanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
- poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu
- częstotliwości i dostępności wyceny
- poziomu wpłat minimalnych”

- w punkcie 3.1

litera b) otrzymuje brzmienie:

„b) Ryzyko kredytowe - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub 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. Wpływ ryzyka kredytowego będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie zasad dywersyfikacji inwestycji.”

dodaje się literę j) w brzmieniu:

„j) ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa - w związku z możliwym zawieszeniem odkupu tytułów uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny będący składnikiem aktywów, istnieje ryzyko braku możliwości zbycia składników aktywów stanowiących znaczny udział w aktywach funduszu”

Subfundusz Absolute Return

- punkcie 2.2) dodaje się literę e) w brzmieniu:

„e) Decyzje dotyczące inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- oceny wyników inwestycyjnych, dokonywanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
- poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu
- częstotliwości i dostępności wyceny
- poziomu wpłat minimalnych”

- w punkcie 3.1

litera b) otrzymuje brzmienie:

„b) Ryzyko kredytowe - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub 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.”

dodaje się literę k) w brzmieniu:

„k) ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa - w związku z możliwym zawieszeniem odkupu tytułów uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny będący składnikiem aktywów, istnieje ryzyko braku możliwości zbycia składników aktywów stanowiących znaczny udział w aktywach funduszu”

Subfundusz BRIC

- punkt 2.1) otrzymuje brzmienie:

„1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

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 wynosi 70% Aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

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

- w punkcie 2.2) dodaje się literę e) w brzmieniu:

„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.”

- 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 4. otrzymuje brzmienie:

„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 oczekujące wysokiej stopy zwrotu 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 znaczne wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.”

Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus

- punkt 2.1) otrzymuje brzmienie:

„Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty dłużne wynosi 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosi 30% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.”

- w punkcie 2.2) dodaje się literę e) w brzmieniu:

„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.”

- 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 4. Otrzymuje brzmienie:

„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 oczekujące umiarkowanego bezpieczeństwa inwestycji oraz rentowności wyższej niż możliwej do uzyskania z inwestycji wyłącznie w instrumenty dłużne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa głównie 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 środków w akcje. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować znaczne wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.”

Subfundusz Akcji Amerykańskich

- punkt 2.1) otrzymuje brzmienie:

„Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosi 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty dłużne wynosi 30% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.”

- w punkcie 2.2) dodaje się literę) w brzmieniu:

„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.”

- 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 4 otrzymuje brzmienie:

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 oczekujące wysokiej stopy zwrotu i akceptujące wysokie ryzyko inwestycyjne. Subfundusz spełnia te oczekiwania lokując swoje aktywa głównie 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 w instrumenty dłużne. Uczestnik Subfunduszu powinien akceptować znaczne wahania wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.