

**Protokół zmian
z dnia 30 maja 2016 r.
w Prospekcie Informacyjnym Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
(z wydzielonymi subfunduszami)**

W związku z wymogami zawartymi w §28 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (aktualizacja Prospektu), Prospekt został zmieniony w następujący sposób:

Na stronie tytułowej zmienia się zapis:

datę bieżącej aktualizacji: 30 maja 2016r.
data ostatniego tekstu jednolitego: 30 maja 2016 roku.

**Aktualizacji podlega „OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO
BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”.**

Rozdział 2 pkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał własny Towarzystwa wynosi 29 629 28 232 tys. zł.
Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2015 r.:

- a. Kapitał zakładowy: 10.300 tys. zł.
- b. Zysk netto roku obrotowego: 15 894 14 497 tys. zł.
- c. Zysk z lat ubiegłych: 0 zł.
- d. Kapitał zapasowy: 3.435 tys. zł.

Zmiany wchodząc w życie z dniem ogłoszenia.”.

Rozdział 2 pkt 9 otrzymuje następujące brzmienie:

„MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

W ramach funduszu wydzielone są subfundusze:

- 1) Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
- 2) Subfundusz Absolute Return,
- 3) Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu,
- 4) Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych,
- 5) Subfundusz Globalny Akcji.

MILLENNIUM DYWIDENDOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
MILLENNIUM PREMIUM BRANDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY W
LIKWIDACJI.”.

W Rozdziale 3 następujące brzmienie otrzymują:

- Pkt 3 ppkt. 1)

„Fundusz w ramach Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub Jednostki Uczestnictwa kategorii B. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B opłata manipulacyjna pobierana jest przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych są przedstawione w tabeli opłat. Jednostki Uczestnictwa mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu, denominowanego w walucie polskiej.”

- Pkt. 4

„Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

- a) nabywania Jednostek Uczestnictwa,

- b) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- c) zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu,
- d) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia, odkupienia lub zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- e) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- f) otrzymania środków ze zbycia aktywów Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
- g) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- h) ustanowienia pełnomocnika,
- i) ustanowienia blokady,
- j) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu lub Subfunduszy,
- k) otrzymania dodatkowego świadczenia od Funduszu na zasadach określonych w Statucie,
- l) wskazania osób uposażonych, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie,
- m) udzielania pełnomocnictw na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz Statucie,
- n) składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu.”.

Pkt. 6 lit. A ppkt. 12) i 13)

„12) Z zastrzeżeniem punktu 13) minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty do każdego z Subfunduszy na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 500 zł. Z zastrzeżeniem punktu 13) minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.

13)W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych. 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 wynosi 100 złotych.”.

Pkt. 6 lit. B ppkt. 4)

„4) 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 pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w pkt. 6 lit. A ustęp 13) odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.”.

Po pkt. 6 lit. B, dodaje się literę C

„C. ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA INNEGO FUNDUSZU ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH.

Fundusz nie oferuje możliwości dokonywania zamian Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.”.

Jednocześnie dotychczasowa lit. C staje się lit. D, dotychczasowa lit. D staje się lit. E, dotychczasowa lit. E staje się lit. F.

Pkt. 6 lit. E otrzymuje tytuł

„E. ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH”

Pkt. 6 lit. E ppkt. 5) otrzymuje brzmienie:

„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 pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w pkt. 6 lit. A ustęp 13), zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.”.

W części „SUBFUNDUSZ DYNAMICZNYCH SPÓŁEK”:

- Pkt. 2 otrzymuje brzmienie:

- 1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SVOJE AKTYWA GŁÓWNIEM W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŻNE WSKAZANIE TEJ CECHY:**

Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek posiadających w ocenie zarządzających w długoterminowej perspektywie wysokie prawdopodobieństwo osiągnięcia ponadprzeciętnego procentowego wzrostu przychodów i zysków. Z uwagi na fakt, iż powyższe kryteria są w stanie spełnić głównie spółki o małej i średniej kapitalizacji spółki te będą miały dominujący udział w aktywach Subfunduszu. Przy doborze spółek do portfela zarządzający będą kierowali się przede wszystkim przewidywaniami co do wzrostu rynku na jakim działa spółka, udziału rynkowego spółki oraz kształtowania się marż, jakie spółka jest w stanie osiągać w przyszłości.

Subfundusz może inwestować od 60% do 100% aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze akcyjnym.

Część aktywów, która nie będzie ulokowana w instrumentach o charakterze akcyjnym, Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim tytuły i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Część ekspozycji na rynki akcyjne może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne dla których bazą są uznane indeksy.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

- 2. ZWIEZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:**

- 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, dokonywanej głównie na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i zmiany wyników finansowych,
 - wskaźników analizy technicznej,
 - 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,

- zmian w akcjonariacie spółki,
 - stanu rynku kapitałowego w tym sentymencie inwestycyjnego.
- b) 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,
 - zmienności wycen tytułów uczestnictwa,
 - wielkości i formą prawnej funduszu emitującego tytuły uczestnictwa,
 - poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu,
 - częstotliwości i dostępności wyceny,
 - terminu w jakim tytuły uczestnictwa mogą być zbyte lub umorzone,
 - poziomu wpłat minimalnych,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat,
 - perspektywy zmiany wartości portfela.
- c) 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,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.
- d) 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,
 - adekwatności charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
- e) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 29 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."

- Pkt. 5 ppkt. 2 oraz 3 otrzymują brzmienie:

„2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC”) ODRĘBNI DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPLATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPLAT TRANSAKCYJNYCH. WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:

- a) WKC = 4,28%
- b) wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2015.
- c) wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych:
 - i. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - ii. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie były oferowane w roku 2015.

3. WSKAZANIE OPLAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPLAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

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

- a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- b) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- c) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu 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 lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.”.

- Pkt. 6 ppkt. 1, 2 oraz 4 otrzymują brzmienie:

„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 na 31 grudnia 2015 r.: 112 005 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: 10,23 %
- za ostatnie 5 lat: 2,71%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż dziesięć lat obrotowych.”.

„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: 5,15%
- za ostatnie 5 lat: -0,55%

Okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż dziesięć lat obrotowych.”.

W części „SUBFUNDUSZ AKCJI”:

- Pkt. 2 otrzymuje brzmienie:

„1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SVOJE AKTYWA GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŻNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Fundusz lokuje do 100% aktywów Subfunduszu w akcje, przy czym udział akcji w portfelu nie będzie niższy niż 65%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności jednostki uczestnictwa i tytuły funduszy inwestycyjnych, dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb. Fundusz lokuje nie mniej niż 35% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, łącznie z otwartymi pozycjami na kontraktach terminowych na indeks WIG20. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych.

2. ZWIEŻŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:

- 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, dokonywanej głównie na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i zmiany wyników finansowych,
 - wskaźników analizy technicznej,
 - 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,
 - zmian w akcjonariacie spółki,
 - stanu rynku kapitałowego w tym sentymencie inwestycyjnego.
- b) 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,
- zmienności wycen tytułów uczestnictwa,
 - wielkości i formą prawnej funduszu emitującego tytuły uczestnictwa,
 - poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu,
 - częstotliwości i dostępności wyceny,
 - terminu w jakim tytuły uczestnictwa mogą być zbyte lub umorzone,
 - poziomu wpłat minimalnych,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat,
 - perspektywy zmiany wartości portfela.
- c) 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,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.
- d) 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,
 - adekwatności charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
- e) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 29 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.”.

- Pkt. 5 ppkt. 2 oraz 3 otrzymują brzmienie:

„2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓLCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC”) ODRĘBNI DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPLATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPLAT TRANSAKCYJNYCH.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:

- d) $WKC = 4,25\%$
- e) wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2015.
- f) wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych:
 - i. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - ii. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie były oferowane w roku 2015.

3. WSKAZANIE OPLAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPLAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

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

- d) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- e) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
- f) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu 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 lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.”.

- Pkt. 6 ppkt. 1, 2 oraz 4 otrzymują brzmienie:

„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 na 31 grudnia 2015 r.: 270 948 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: -1,31%
- za ostatnie 5 lat: -2,33%
- za ostatnie 10 lat: 0,27%”.

„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: -4,15%
- za ostatnie 5 lat: -3,81%
- za ostatnie 10 lat: -0,98%”.

W części „SUBFUNDUSZ CYKLU KONIUNKTURALNEGO”:

- Pkt. 2 otrzymuje brzmienie:

„1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SVOJE AKTYWA GŁÓWNIEM W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŻNIE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje oraz papiery dłużne. Udział akcji w aktywach Subfunduszu jest nie mniejszy niż 20% i nie większy niż 80%, przy czym udział ten w podanym przedziale może ulegać istotnym wahaniom w krótkim okresie czasu. Fundusz lokuje nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności jednostki uczestnictwa i tytuły funduszy inwestycyjnych, dłużne papiery wartościowe i depozyty bankowe. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim. Część ekspozycji na rynki akcyjne może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne dla których bazą są uznane indeksy.

2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:

- 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, dokonywanej głównie na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i zmiany wyników finansowych,
 - wskaźników analizy technicznej,
 - 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,
 - zmian w akcjonariacie spółki,
 - stanu rynku kapitałowego w tym sentymencie inwestycyjnego.
- b) 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,
 - zmienności wycen tytułów uczestnictwa,
 - wielkości i formą prawnej funduszu emitującego tytuły uczestnictwa,
 - poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu,
 - częstotliwości i dostępności wyceny,
 - terminu w jakim tytuły uczestnictwa mogą być zbyte lub umorzone,
 - poziomu wpłat minimalnych,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat,
 - perspektywy zmiany wartości portfela.
- c) 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,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.
- d) 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,
 - adekwatności charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
- e) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 29 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.”.

- Pkt. 5 ppkt. 2 oraz 3 otrzymują brzmienie:

„2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓLCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC”) ODRĘBNI DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM

RÓŻNIC W OPLATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA , Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPLAT TRANSAKCYJNYCH. WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:

- g) $WKC = 3,84\%$
- h) wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2015.
- i) wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych:
 - i. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - ii. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie były oferowane w roku 2015.

3. WSKAZANIE OPLAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPLAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

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

- g) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- h) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
- i) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu 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 lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.”.

- Pkt. 6 ppkt. 1, 2 otrzymują brzmienie:

„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 na 31 grudnia 2015 r.: 231 750 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: -3,04%
- za ostatnie 5 lat: -2,45%
- za ostatnie 10 lat: -0,16%”.

W części „SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU”:

- Pkt. 2 otrzymuje brzmienie:

„1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SVOJE AKTYWA GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŻNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Subfundusz lokuje środki przede wszystkim papiery dłużne oraz w akcje. Nie mniej niż 50 % aktywów netto Subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, zaś pozostałe środki Subfunduszu lokowane są w akcje, jednakże nie więcej niż 40% i nie mniej niż 10% aktywów Subfunduszu. Część środków Subfundusz może inwestować w Jednostki uczestnictwa i tytuły funduszy inwestycyjnych. Subfundusz lokuje nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, łącznie z otwartymi pozycjami na kontraktach terminowych na indeks WIG20. Fundusz lokuje nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecyjnych. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim. Część ekspozycji na rynki akcyjne może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne dla których bazą są uznane indeksy.

2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:

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, dokonywanej głównie na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i zmiany wyników finansowych,
- wskaźników analizy technicznej,
- 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,
- zmian w akcjonariacie spółki,
- stanu rynku kapitałowego w tym sentymencie inwestycyjnego.

- b) 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,
 - zmienności wycen tytułów uczestnictwa,
 - wielkości i formą prawnej funduszu emitującego tytuły uczestnictwa,
 - poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu,
 - częstotliwości i dostępności wyceny,
 - terminu w jakim tytuły uczestnictwa mogą być zbyte lub umorzone,
 - poziomu wpłat minimalnych,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat,
 - perspektywy zmiany wartości portfela.
- c) 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,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.
- d) 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,
 - adekwatności charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
- e) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 29 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.”.

- Pkt. 5 ppkt. 2 oraz 3 otrzymują brzmienie:

„2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓLCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC”) ODRĘBNI DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPLATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA , Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPLAT TRANSAKCYJNYCH. WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:

- j) $WKC = 3,19\%$
- k) wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2015.
- l) wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych:
 - i. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - ii. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie były oferowane w roku 2015.

3. 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:

- j) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- k) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
- l) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiącą różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu 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 lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.”.

- Pkt. 6 ppkt. 1, 2 oraz 4 otrzymują brzmienie:

„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 na 31 grudnia 2015 r.: 169 615 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: -0,32%
- za ostatnie 5 lat: 0,59%
- za ostatnie 5 lat: 1,72%”.

„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: -0,44%
- za ostatnie 5 lat: 0,96%
- za ostatnie 10 lat: 1,90%”.

W części „SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY”:

- Pkt. 2 otrzymuje brzmienie:

„1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SVOJE AKTYWA GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŻNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Subfundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz dłużne instrumenty finansowe, których okres do terminu wykupu lub okres do reindeksacji kuponu jest nie dłuższy niż rok. Instrumenty te będą stanowiły nie mniej niż 60% aktywów netto Subfunduszu. Fundusz lokuje nie więcej niż 80% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe rynku pieniężnego emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych.

2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:

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,
- spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.

b) 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,
 - adekwatności charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
- 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,
 - zmienności wycen tytułów uczestnictwa,
 - wielkości i formą prawnej funduszu emitującego tytuły uczestnictwa,
 - poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu,
 - częstotliwości i dostępności wyceny,
 - terminu w jakim tytuły uczestnictwa mogą być zbyte lub umorzone,
 - poziomu wpłat minimalnych,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat,
 - perspektywy zmiany wartości portfela.”.

- Pkt. 5 ppkt. 2 oraz 3 otrzymują brzmienie:

„2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC”) ODRĘBNI DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPLATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA , Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPLAT TRANSAKCYJNYCH.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:

- m) $WKC = 1,33\%$
- n) wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2015.
- o) wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych:
 - i. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - ii. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie były oferowane w roku 2015.

3. WSKAZANIE OPLAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPLAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

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

- m) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- n) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
- o) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu 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 lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.”.

- Pkt. 6 ppkt. 1, 2 oraz 4 otrzymują brzmienie:

„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 na 31 grudnia 2015 r.: 1 259 733 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: 1,92%
- za ostatnie 5 lat: 3,13%
- za ostatnie 10 lat: 3,54%”.

„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: 0,96%
- za ostatnie 5 lat: 1,92%
- za ostatnie 10 lat: 2,77%”.

W części „SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH”:

- Pkt. 1 i 2 otrzymuje brzmienie:

1. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

- 1) Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu, możliwe jest zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający 2 miesięcy.
- 2) Fundusz informuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu albo o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w sposób określony w § 103 ust. 9 statutu.
- 3) Fundusz zwraca środki otrzymane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zwrot środków jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia i zamiany. Zwrotowi podlegają środki otrzymane przez Fundusz od dnia, w którym zawieszono zbywanie (włącznie) do dnia, w którym wznowiono zbywanie.
- 4) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
 - w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odkupionych przez Fundusz oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu albo
 - jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 5) W przypadkach, o których mowa w pkt 4) za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
 - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy;

Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

- 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:**

Subfundusz lokuje aktywa w dłużne instrumenty finansowe, przy czym przynajmniej 65% aktywów netto stanowią obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

- 2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

- 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,
 - spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.

b) 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,
- adekwatności charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

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,
- zmienności wycen tytułów uczestnictwa,
- wielkości i formą prawnej funduszu emitującego tytuły uczestnictwa,
- poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu,
- częstotliwości i dostępności wyceny,
- terminu w jakim tytuły uczestnictwa mogą być zbyte lub umorzone,
- poziomu wpłat minimalnych,
- spełnienia zasad dywersyfikacji lokat,
- perspektywy zmiany wartości portfela.”.

- Pkt. 5 ppkt. 2 oraz 3 otrzymują brzmienie:

„2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓLCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC”) ODRĘBNI DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPLATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA , Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPLAT TRANSAKCYJNYCH. WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:

- p) $WKC = 2,33\%$
- q) wartość wskaźnika WKC odzwierciedla udział kosztów nie związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za rok 2015.
- r) wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych:
 - i. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - ii. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika,

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie były oferowane w roku 2015.

3. WSKAZANIE OPLAT 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:

- p) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- q) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
- r) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu 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 lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.”.

- Pkt. 6 ppkt. 1, 2 oraz 4 otrzymują brzmienie:

„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 na 31 grudnia 2015 r.: 50 862 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: -0,32%
- za ostatnie 5 lat: 0,59%
- za ostatnie 5 lat: 1,72%”.

Rozdział 5 punkt. 2 otrzymuje brzmienie:

„1) MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.

Podmiot świadczy usługi jedynie wobec Klientów, którzy zawarli z Millennium Domem Maklerskim S.A. Umowę o świadczenie usług brokerskich oraz prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego.

a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:

Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Tel. 0 22 598 26 00/01, fax. 0 22 598 26 99

b) Zakres świadczonych usług:

przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz udostępnianie informacji o Funduszu.

c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:

- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

2) BANK MILLENNIUM S.A.

a. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:

Bank Millennium Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Tel. 0 801 331 331, 022 598 40 40

b. Zakres świadczonych usług:

przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa oraz udostępnianie informacji o Funduszu.

c. Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:

- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

3) OPEN FINANCE S.A.

a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:

Open Finance S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: Wołoska 18, 02 -675 Warszawa

Tel. 022 640 23 70

b) Zakres świadczonych usług:

przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz udostępnianie informacji o Funduszu.

c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:

- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

4) DOM MAKLESKI BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:

00-517 Warszawa

ul. Marszałkowska 78/80

b) Zakres świadczonych usług:

przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz udostępnianie informacji o Funduszu.

c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:

- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

5) ProService Agent Transferowy S. A.

a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:

ProService Agent Transferowy S. A
Siedziba: Warszawa
Adres: Puławska 436, 02 -801 Warszawa
Tel. (+48 22) 58 81 900

b) Zakres świadczonych usług:

przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa oraz udostępnianie informacji o Funduszu.

d) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:

- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl.” .

W Rozdziale 7 pkt. 1 otrzymuje brzmienie:

- 1) **Depozytariusz** - Bank Millennium Spółka Akcyjna,
- 2) **Dystrybutor** - w zależności od kontekstu i umiejscowienia w treści Prospektu, odpowiednio jeden lub każdy z podmiotów wymienionych w Rozdziale 5 pkt. 2,
- 3) **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny aktywów Funduszu, aktywów Subfunduszu, ustalana jest wartość aktywów netto Funduszu, wartość aktywów netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa,
- 4) **Fundusz** - Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 5) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, Subfundusze mogą zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub kategorii B.
- 6) **KPWiG** – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd,
- 7) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 8) **Prospekt** – niniejszy prospekt informacyjny Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, sporządzony zgodnie z *Rozporządzeniem 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* (Dz.U. z dn. 02/02/2009 r. nr 17 poz. 88)
- 9) **Rejestr** - elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru subrejestrami danego uczestnika Funduszu, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy,
- 10) **Statut** - statut Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
- 11) **Towarzystwo** - Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,

- 12) **Subfundusz** – w zależności od kontekstu i umiejscowienia w treści Prospektu, odpowiednio jeden lub każdy z Subfunduszy wskazanych w pkt 12-17 poniżej,
- 13) **Subfundusz Dynamicznych Spółek**– Subfundusz Dynamicznych Spółek wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 14) **Subfundusz Akcji** - Subfundusz Akcji wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 15) **Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego** - Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 16) **Subfundusz Stabilnego Wzrostu** - Subfundusz Stabilnego Wzrostu wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 17) **Subfundusz Depozytowy** - Subfundusz Depozytowy wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 18) **Subfundusz Instrumentów Dłużnych** – Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Instrumentów Dłużnych.
- 19) **Uczestnik/Uczestnik Subfunduszu** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
- 20) **Ustawa** - *Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych* (Dz.U. z dn. 28/06/2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.). Od dnia 4 czerwca 2016 roku *Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*(Dz.U. 2004 nr 146 poz. 1546). **Wartość Aktywów Netto** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny
- 21) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny oraz o zobowiązania Funduszu w zakresie proporcjonalnym do udziału wartości aktywów netto tego Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto
- 22) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny.'

Aktualizacji ulega „SPIS TREŚCI”.

Zmiany wchodzą w życie z dniem ogłoszenia.