

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
UNIFUNDUSZE
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 31 MAJA 2011 R.**

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

- 1) **Na stronie tytułowej Prospektu zmieniono zdanie dotyczące aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, nadając mu następujące nowe brzmienie:**

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

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 31 maja 2011 r.”.

- 2) **W treści Prospektu zaktualizowane zostały informacje odnośnie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych w 2010 r.**
- 3) **W treści Prospektu zaktualizowane zostały informacje odnośnie Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na dzień 31 grudnia 2010 r.**
- 4) **W treści Prospektu zaktualizowane zostały informacje o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.**
- 5) **W treści Prospektu zaktualizowane zostały informacje o wielkościach średniej stopy zwrotu z inwestycji oraz o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca.**
- 6) **W treści Prospektu zaktualizowane zostały oświadczenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.**
- 7) **W Rozdziale II Prospektu zmieniono pkt 4 nadając mu następujące brzmienie:**

„4. Wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Kapitał własny	69 354 136,64 zł
Kapitał podstawowy	21 687 900,00 zł
Kapitał zapasowy	21 770 351,06 zł”.

8) W Rozdziale II Prospektu zmieniono pkt 7.2. nadając mu następujące brzmienie:

„7.2. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

Alexander Schindler – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Nikolaus Sillem – Członek Rady Nadzorczej,

Anja Mikus – Członek Rady Nadzorczej,

Ulrich Köhne – Członek Rady Nadzorczej.”.

9) W Rozdziale II Prospektu zmieniono pkt 7.3. nadając mu następujące brzmienie:

„7.3 Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszami Funduszu

Wszystkimi Subfunduszami wydzielonymi w Funduszu zarządza Zespół Zarządzania Aktywami i Doradztwa Inwestycyjnego wyodrębniony w Towarzystwie, w którym zatrudnieni są następujący zarządzający:

Zbigniew Jakubowski,

Ryszard Rusak,

Dariusz Lasek,

Andrzej Czarnecki,

Jarosław Lis,

Tomasz Matras,

Maciej Kik,

Robert Burdach,

Marek Warmuz,

Krzysztof Izdebski.”.

10) W Rozdziale II Prospektu zmieniono pkt 8.2. nadając mu następujące brzmienie:

„8.2. Rada Nadzorcza

Nikolaus Sillem – Członek Rady Nadzorczej

Nikolaus Sillem jest zatrudniony w Union Investment Institutional GmbH na stanowisku Dyrektora Zarządzającego i jest odpowiedzialny za klientów instytucjonalnych. Dodatkowo jest odpowiedzialny za działalność dla klientów instytucjonalnych w całej Union Investment Group.

Anja Mikus – Członek Rady Nadzorczej

Anja Mikus pełni funkcję dyrektora zarządzającego w Union Investment Privatfonds GmbH.

Ulrich Köhne – Członek Rady Nadzorczej

Ulrich Köhne od 1 lipca 2003 r. jest członkiem zarządu, dyrektorem finansowym i dyrektorem operacyjnym Union Asset Management Holding AG we Frankfurcie nad Menem.

Alexander Schindler – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Alexander Schindler od dnia 29 kwietnia 2010 r. jest członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa, ponadto jest członkiem zarządu Asset Management Holding AG we Frankfurcie nad Menem.”.

11) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 11.1. nadając mu następujące brzmienie:

„11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu

11.1.1. Wycena Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.

2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa.

3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 11.1.4. ppkt 1), pkt 11.1.6 oraz pkt 11.1.7.

4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa Wartości Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.

5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

11.1.2. Zmiany w kapitale

Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami i wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze w tym Dniu Wyceny.

11.1.3. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu będą wyceniane następujące kategorie lokat:

- a) akcje,
- b) warranty subskrypcyjne,
- c) prawa do akcji,
- d) prawa poboru,
- e) kwity depozytowe,
- f) listy zastawne,
- g) dłużne papiery wartościowe,
- h) Instrumenty Pochodne,
- i) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

2. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:

- a) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
- b) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego

odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej, zgodnie z pkt 11.1.3. ppkt 7.

3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 11.1.3. ppkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.

5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 11.1.3. ppkt 3., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 11.1.3. ppkt 2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 12:00. Wybór godziny 12:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:

- a) wycena z dnia bieżącego jest ogłaszana w dniu bieżącym,
- b) realizacja zleceń uczestników następuje w Dniu Wyceny, jeżeli zlecenie dotrze do Agenta Transferowego przed godziną rozpoczęcia sesji giełdowej w Dniu Wyceny,
- c) postawienie środków do dyspozycji uczestnika następuje w dniu następnym po Dniu Wyceny, jeżeli zlecenie dotrze do Agenta Transferowego przed godziną rozpoczęcia sesji giełdowej w Dniu Wyceny.

7. W przypadkach, o których mowa w pkt 11.1.3. ppkt 2. lit b), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:

- a) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych notowanych na Aktywnym Rynku:
 - i) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - ii) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to

- iii) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,
- b) dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
- c) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na krajowym Aktywnym Rynku: wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, np.:
 - i) modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - ii) modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - iii) modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
- d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w lit. e) poniżej,

- e) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku, w tym wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - i) oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - ii) oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w lit. c) powyżej.

Szczegółowe informacje dotyczące wyboru metody estymacji służącej do oszacowania wartości godziwej określonych składników lokat Subfunduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze szczegółowym określeniem składników lokat, których oszacowania korekt wartości godziwej dana metoda estymacji dokonuje. Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa, która zostanie opisana w Prospekcie.

11.1.4. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 11.1.7 w następujący sposób:
 - a) dłużne papiery wartościowe oraz pozostałe Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - b) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - i) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z lit f);
 - ii) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z lit. f);
 - c) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu:
 - i) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji

emitentów notowanych na Aktywnym Rynku; w przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie;

- ii) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- d) akcje dopuszczone do publicznego obrotu, nienotowane na Aktywnym Rynku, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na korekty wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- e) warrantów subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- f) Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - i) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - ii) w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa lub inny powszechnie stosowany model wyceny. W przypadku opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka – Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji lub inny powszechnie stosowany model wyceny,
 - iii) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

- g) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - h) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - i) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 11.1.4. ppkt 1., będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 11.1.4. ppkt 1., podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

11.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w pkt 11.1.5. ppkt 1., wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty euro, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

11.1.6. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w pkt 11.1.6. ppkt 1., ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

11.1.7. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.”.

12) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 15.4.1. nadając mu następujące brzmienie:

„15.4.1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa do godziny 12:00 włącznie oraz potwierdzi, na podstawie wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza o godzinie 12:00 wpływ środków na pokrycie zlecenia na rachunek bankowy Funduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z tego Dnia Wyceny. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa po godzinie 12:00, lub zlecenie nabycia jednostek otrzymane do godziny 12:00 włącznie nie ma pokrycia w środkach pieniężnych, zgodnie z danymi z wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza o godzinie 12:00, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.”.

13) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 19. nadając mu następujące brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą mieć łatwy dostęp do rynku papierów dłużnych,
- chcą osiągać korzyści z konwergencji stóp procentowych związanej z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej,
- są zainteresowani alternatywą wobec bezpośredniej inwestycji w obligacje,

- potrzebują elastycznej, przejrzystej inwestycji o wysokiej płynności,
- mają 1-2 letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują niskie ryzyko inwestycyjne.”.

14) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 20.4.1 nadając mu następujące brzmienie:

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

15) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 24., nadając mu następujące brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą mieć łatwy dostęp do rynku zagranicznych papierów dłużnych, denominowanych w USD,
- są zainteresowani efektywną alternatywą w stosunku do bezpośrednich inwestycji w obligacje denominowane w USD,
- potrzebują zdywersyfikowanej, przejrzystej i o wysokiej płynności inwestycji,
- posiadają oszczędności w USD lub w innych walutach i chcą zdywersyfikować swoją ekspozycję na ryzyko kursowe,
- mają 2-3 letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują niskie ryzyko inwestycyjne.”.

16) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 25.4.1., nadając mu następujące brzmienie:

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

nie ma pokrycia w środkach pieniężnych, zgodnie z danymi z wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza o godzinie 9:00, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.”.

17) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 29. nadając mu następujące brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- są zainteresowani inwestycją umożliwiającą partycypowanie w zyskach z rynku akcji emitentów z Europy Środkowowschodniej oraz z rynku papierów dłużnych,
- mają 3 letni horyzont inwestycyjny,
- są zainteresowani inwestycją o wysokiej płynności,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.”.

18) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 30.4.1. nadając mu następujące brzmienie:

„30.4.1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

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

19) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 31.3. nadając mu następujące brzmienie:

„Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest: 80% EFFAS Bond Indices POLAND TRACKER 1-3 lat (w zł), 20%WIG.”.

20) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 31.4. nadając mu następujące brzmienie:

„W związku ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz w związku z faktem, iż wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa przyjęto w dniu 31 maja 2011 r. nie jest możliwe podanie wielkości średnich stóp zwrotu z inwestycji za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.”.

21) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 34., nadając mu następujące brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą mieć udział w zyskach płynących z polskich akcji i obligacji,
- chcą korzystać ze wzrostu cen aktywów wynikającego z konwergencji stóp procentowych w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej,
- są zainteresowani alternatywą wobec bezpośredniej inwestycji w akcje i obligacje,
- potrzebują elastycznej, przejrzystej inwestycji o wysokiej płynności,
- mają 3-5 letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.”.

22) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 35.4.1., nadając mu następujące brzmienie:

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

23) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 40.4.1., nadając mu następujące brzmienie:

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

24) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 60.4.1., nadając mu następujące brzmienie:

„W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa do godziny 9:00 włącznie oraz potwierdzi, na podstawie wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza o godzinie 9:00 wpływ środków na pokrycie zlecenia na rachunek bankowy Funduszu,

nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z tego Dnia Wyceny. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa po godzinie 9:00, lub zlecenie nabycia jednostek otrzymane do godziny 9:00 włącznie nie ma pokrycia w środkach pieniężnych, zgodnie z danymi z wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza o godzinie 9:00, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.”.

25) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 80.4.1., nadając mu następujące brzmienie:

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

26) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 89. nadając mu następujące brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w dochodzie z obligacji z regionu Europy Środkowo-Wschodniej,
- chcą uczestniczyć we wzroście wartości lokat i dochodzie odsetkowym papierów dłużnych emitentów z regionu Europy Środkowo-Wschodniej,
- mają co najmniej 2-letni horyzont inwestycyjny,
- chcą zredukować ryzyko poprzez dywersyfikację geograficzną,
- chcą mieć przejrzystą, elastyczną formę inwestycji o wysokiej płynności,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.”.

27) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 90.4.1. nadając mu następujące brzmienie:

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

udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza o godzinie 9:00, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.”.

28) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 94., nadając mu następujące brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą mieć udział w zyskach płynących z polskich akcji i obligacji,
- mają umiarkowany profil ryzyka (30/70),
- mają co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny,
- chcą w ograniczonym stopniu uczestniczyć we wzroście polskiej gospodarki,
- potrzebują elastycznej, przejrzystej inwestycji o wysokiej płynności,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.”.

29) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 95.4.1., nadając mu następujące brzmienie:

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

30) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 100.4.1., nadając mu następujące brzmienie:

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

31) W Rozdziale V Prospektu zmieniono pkt 5. nadając mu następujące brzmienie:

„Firma: Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa”.

Zmiany wchodzą w życie w dniu ukazania się ogłoszenia.