

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

NOVO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

(Fundusz może używać skróconej nazwy „Novo FIO”)

z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, w Warszawie, przy Rondzie ONZ 1

z wydzielonymi Subfunduszami:

Novo Zrównoważonego Wzrostu

(poprzednie nazwy: SEB 1 – Zrównoważonego Wzrostu, SEB Zrównoważonego Wzrostu)

Novo Obligacji

(poprzednie nazwy: SEB 2 – Obligacji i Bonów Skarbowych, SEB Obligacji)

Novo Akcji

(poprzednie nazwy: SEB 3 – Akcji, SEB Akcji)

Novo Stabilnego Wzrostu

(poprzednie nazwy: SEB 4 – Stabilnego Wzrostu, SEB Stabilnego Wzrostu)

Novo Obligacji Plus

(poprzednie nazwy: SEB 5 – Obligacji Plus, SEB Obligacji Plus)

Novo Lokata

(poprzednie nazwy: SEB – Lokata, SEB Lokata)

Organem Funduszu jest

OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1

www.opera-tfi.pl, www.novofundusze.pl

ROZDZIAŁ I

DANE O FUNDUSZU

I. Informacje o Funduszu

1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych
Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 14 maja 2007 r.
2. Zastrzeżenie, że wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia zależy od wartości aktywów subfunduszu i jego zobowiązań
Towarzystwo zastrzega, iż wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia zależy od wartości aktywów subfunduszu i jego zobowiązań, w związku z czym Uczestnik może, w wyniku odkupienia od niego jednostek uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do subfunduszu.
3. Obowiązki podatkowe Uczestników Novo FIO
Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Novo FIO zostały zawarte w Prospekcie

Zastrzeżenie:

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

4. Wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz zbywa więcej niż jedną kategorię Jednostek
Nie dotyczy
5. Zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu
 1. Osoba przystępująca do subfunduszu może nabywać jednostki uczestnictwa:
 - a) poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy subfunduszu lub rachunek bankowy towarzystwa w przypadku wskazanym w ppkt 4 – jeżeli osoba ta jest uczestnikiem Novo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
 - b) poprzez przesłanie ważnego, prawidłowo wypełnionego, pisemnego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa do Funduszu, korzystając wyłącznie z formularzy udostępnionych przez Fundusz i dokonanie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy subfunduszu lub rachunek bankowy towarzystwa w przypadku wskazanym w ppkt 4 – w innych wypadkach.
Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków przynajmniej następujących danych dotyczących osoby wpłacającej: imię i nazwisko albo nazwa (firma), adres zamieszkania albo adres siedziby, numer PESEL lub REGON, nazwa subfunduszu oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości, co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne zlecenie nabycia.
 2. Uczestnik może nabywać dodatkowe jednostki uczestnictwa dokonując wpłat środków pieniężnych na rachunek bankowy subfunduszu wskazany przez Fundusz prowadzony u depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane gotówką w banku, przelewem bankowym, przekazem pocztowym lub w inny sposób. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków następujących danych: nazwa subfunduszu, numer rachunku bankowego subfunduszu wskazanego przez Fundusz, imię i nazwisko/nazwa wpłacającego, adres wpłacającego i wpisanie w tytule wpłaty numeru subrejestru, imienia i nazwiska/nazwy uczestnika. Dokument wpłaty zawierający powyższe dane stanowi odpowiednik formularza zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa.
 3. Uczestnik może nabywać dodatkowe jednostki uczestnictwa, po zawarciu z funduszem stosownej umowy, również poprzez przesyłanie środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek bankowy subfunduszu wskazany przez Fundusz u depozytariusza za pośrednictwem bankomatu. Umowa określać będzie w szczególności techniczne warunki korzystania z bankomatów w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa, a także sposób identyfikacji uczestników oraz zasady przesyłania środków pieniężnych na rachunek bankowy subfunduszu wskazany przez Fundusz. Umowa nie będzie ograniczała odpowiedzialności Funduszu, ani praw uczestników, a także nie będzie nakładała na uczestników dodatkowych obowiązków.
 4. W przypadku, w którym zawierający w imieniu Funduszu umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do przyjmowania zleceń nabycia jednostek uczestnictwa, pierwsze nabycie jednostek uczestnictwa może być dokonane - po zawarciu umowy o prowadzenie IKE – za pośrednictwem dystrybutora lub w trybie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego osoby zawierającej umowę o prowadzenie IKE na rachunek bankowy subfunduszu wskazany przez Fundusz, w tym na rachunek towarzystwa, (przez co rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową z dotychczasowego indywidualnego konta emerytalnego uczestnika IKE). Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków danych wystarczających do identyfikacji uczestnika IKE, w tym imienia i nazwiska, numeru IKE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego subfunduszu wskazanego przez Fundusz. Dokument wpłaty zawierający powyższe dane stanowi odpowiednik formularza zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa.
 5. W przypadku nabywania jednostek uczestnictwa w sposób określony w ppkt 1. a), ppkt 2., ppkt 3. oraz ppkt 4. data otrzymania informacji o wpływie środków na rachunek bankowy subfunduszu lub rachunek bankowy towarzystwa w przypadku określonym w ppkt 1. i 4., odpowiada dacie otrzymania przez Fundusz informacji, o których mowa w ppkt 6., zaś nabycie jednostek następuje nie później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia wpłaty środków. W przypadku otrzymania przez Fundusz informacji o wpłacie, nabycie jednostek uczestnictwa następuje w następnym dniu wyceny, po dniu, w którym Fundusz otrzymał informację o dokonaniu wpłaty.
 6. Nabycie jednostek uczestnictwa przez osobę wpłacającą środki pieniężne następuje w dniu wyceny, w którym Fundusz wpisze do subrejestru liczbę jednostek nabytych za dokonaną wpłatę, jednak nie później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia wpłaty środków dystrybutorowi oraz otrzymania przez dystrybutora zlecenia nabycia. Nabycie jednostek uczestnictwa w przypadku wpłat bezpośrednich nie może nastąpić później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia wpłaty środków na rachunek subfunduszu u depozytariusza lub u innego podmiotu prowadzącego rachunek nabyć Funduszu. Wpisanie do rejestru odbywa się na podstawie uzyskanych przez Fundusz informacji o złożeniu zlecenia nabycia oraz o dokonaniu wpłaty na rachunek subfunduszu u depozytariusza lub u innego podmiotu prowadzącego rachunek nabyć Funduszu, a w przypadku wpłat bezpośrednich na podstawie uzyskanych przez Fundusz informacji o dokonaniu wpłaty na rachunek subfunduszu u depozytariusza lub u innego podmiotu prowadzącego rachunek nabyć Funduszu.
 7. Koszty związane z wpłatą środków pieniężnych gotówką w banku, przelewem bankowym, przekazem pocztowym lub za pośrednictwem bankomatu ponosi osoba wpłacająca środki pieniężne.
 8. Fundusz może uzależnić przyjęcie zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa od przedstawienia funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji pozwalających na identyfikację uczestnika lub osoby działającej w imieniu uczestnika, wymaganych przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r. nr 153 poz. 1505). Powyższe zastrzeżenie dotyczy także innych zleceń przyjmowanych przez Fundusz.

Odkupywanie jednostek uczestnictwa

1. Jednostki uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz w dniu, w którym Fundusz wpisał do subrejstru liczbę odkupionych jednostek i kwotę należną uczestnikowi z tytułu ich odkupienia, po cenie obliczonej zgodnie z punktami poniższymi.
 2. W przypadku otrzymania przez Fundusz informacji o żądaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, w dniu wyceny do godziny otwarcia sesji na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie, cenę odkupienia ustala się w tym dniu wyceny.
 3. W przypadku otrzymania przez Fundusz informacji o żądaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, w dniu wyceny po godzinie otwarcia sesji na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie, cenę odkupienia ustala się w następnym dniu wyceny.
6. Określenie sposobu zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem wchodzącym w skład Novo FIO
- W ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa innego subfunduszu, przy czym odkupienie jednostek uczestnictwa w jednym subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego subfunduszu następuje w tym samym dniu wyceny.
- Osoba składająca zlecenie zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu obciążana jest opłatą za zamianę. Opłata za zamianę jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi dla opłaty manipulacyjnej pobieranej za konwersję jednostek uczestnictwa.
7. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, w także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- Wycena aktywów subfunduszu, ustalenie wartości aktywów netto subfunduszu oraz wartości aktywów netto subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa dokonywane jest w dniach wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych. Dniem wyceny jest każdy dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość aktywów netto subfunduszu na jednostkę uczestnictwa oraz cena zbywania i odkupowania jednostek uczestnictwa ogłaszana jest na stronie www.novofundusze.pl, najpóźniej drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny o godzinie 12:00.

II. Informacje o Subfunduszach

1. Dane o Novo Zrównoważonego Wzrostu
 - 1.1 Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego
 - 1.2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej
 - 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu , a także jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Głównymi kategoriami lokat subfunduszu są: akcje, prawa do akcji, dłużne papiery wartościowe, w tym bony skarbowe, obligacje, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego. Do 70% aktywów inwestowane jest w akcje spółek giełdowych, albo w dłużne papiery wartościowe
 - 2). Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat,
Nie ma zastosowania.
 - 3) Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - 1.3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania
 - 1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną subfunduszu
Ryzyko rynkowe – Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.
Ryzyko kredytowe – Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.
Ryzyko rozliczenia – Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.
Ryzyko płynności – Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

Ryzyko walutowe – Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto subfunduszu na jednostkę uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów subfunduszu – Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów subfunduszu zobowiązany jest niezależny od towarzystwa depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość aktywów subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w subfunduszu

Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa – Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Funduszu lub subfunduszu, przejścia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

Ryzyko inflacji – Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych – Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny akcji i dłużnych instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

Szczegółowe informacje o wyżej opisanych ryzykach zawarte są w Prospekcie.

1.4. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wyższych stóp zwrotu niż w przypadku funduszy rynku pieniężnego lub oprocentowanie lokat bankowych. Inwestor powinien akceptować większe wahania wartości jednostki uczestnictwa związane przede wszystkim z większą alokacją subfunduszu w obligacje o dłuższych terminach zapadalności. Wartość jednostki uczestnictwa będzie silnie uzależniona od kształtowania się stóp procentowych, które wpływają na wycenę obligacji. Z uwagi na możliwe wahania wartości jednostki uczestnictwa inwestor powinien założyć, co najmniej średnioterminowy horyzont dla swojej inwestycji.

1.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

- 1) Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)
WKC za 2008 rok wynosi 4,00%.
- 2) Informacja o WKC
WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu prowadzoną w ramach Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
- 3) Kategorie kosztów Subfunduszu, niewłączonych do wskaźnika WKC
Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, koszty odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, koszty świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, kosztów związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.
- 4) Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Opłata za zbywanie jednostek uczestnictwa

Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa towarzystwo pobiera od każdej wpłaty opłatę manipulacyjną według stawki określonej w tabeli stawek opłat manipulacyjnych, przy czym maksymalna stawka opłaty wynosi 5,5 % od danej wpłaty. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto subfunduszu przypadająca na jednostki uczestnictwa posiadane przez uczestnika w tym subfunduszu na dzień nabycia jednostek uczestnictwa, powiększona o wartość dokonywanej wpłaty do subfunduszu. Powyższa zasada nie ma zastosowania przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach planów systematycznego oszczędzania.

Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę jednostek uczestnictwa, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku jej ponoszenia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich nabywców, określonych grup nabywców jednostek uczestnictwa bądź poszczególnych nabywców jednostek uczestnictwa może nastąpić:

- a) w okresie kampanii promocyjnej towarzystwa lub Funduszu,
- b) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie jednostek uczestnictwa za kwotę przekraczającą 50 000 złotych lub złożenia deklaracji nabycia jednostek za taką kwotę w określonym czasie,
- c) w ramach uczestnictwa w planie systematycznego oszczędzania, uczestnictwa w prowadzonych z funduszem pracowniczych programach emerytalnych, gromadzenia oszczędności na IKE lub w stosunku do osób uczestniczących w Funduszu lub innych funduszach zarządzanych przez towarzystwo, co najmniej przez okres 3 miesięcy,
- d) w stosunku do pracowników towarzystwa i ich najbliższej rodziny, pracowników agenta transferowego, pracowników depozytariusza, pracowników akcjonariuszy towarzystwa, pracowników dystrybutorów,
- e) w stosunku do osób będących uczestnikami innego Funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez towarzystwo,
- f) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu, w tym za pośrednictwem bankomatów.

Towarzystwo może pobierać także opłatę manipulacyjną przy nabyciu jednostek uczestnictwa, z którym wiąże się otwarcie rejestru w ramach planu systematycznego oszczędzania. Dotyczy to uczestnictwa w planach systematycznego oszczędzania utworzonych przez Fundusz, których warunki nie przewidują pobierania od uczestników innych opłat manipulacyjnych niż opłata za otwarcie rejestru. Opłata za otwarcie rejestru, ustalona jest w umowie o przystąpienia do planu systematycznego oszczędzania i nie może być wyższa niż 160 zł.

Opłata za konwersję jednostek uczestnictwa

W przypadku dokonania konwersji Uczestnik jest zwolniony z opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem akapitów poniższych.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa powyżej, nie ma zastosowania, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej obowiązująca w subfunduszu wydzielonym w ramach Novo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty opłat manipulacyjnych do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. W przypadku drugiej i kolejnych konwersji dokonanych przez Uczestnika do Subfunduszu w okresie kwartału kalendarzowego Towarzystwo będzie pobierało niezależnie od innych opłat, które mogą być pobrane przez Towarzystwo od konwersji na zasadach określonych w Statucie, opłatę w wysokości 10,00 zł. Do zwolnienia lub obniżenia wysokości opłaty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym stosuje się odpowiednio regulacje dotyczące zwolnienia lub obniżenia opłaty wysokości opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Opłata za zamianę jednostek uczestnictwa

Osoba składająca zlecenie zamiany jednostek uczestnictwa danego subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu obciążana jest opłatą za zamianę. Opłata za zamianę jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi dla opłaty manipulacyjnej pobieranej za konwersję jednostek uczestnictwa.

Opłata w ramach reinwestycji jednostek uczestnictwa

Nabycie nowych jednostek uczestnictwa w subfunduszu przez osobę, od której Fundusz odkupił jednostki uczestnictwa tego subfunduszu, w ciągu 90 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia opłaty manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych jednostek uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

Opłata w ramach odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa

Za ustanowienie odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa, towarzystwo pobiera opłatę w wysokości 0,5% wartości blokowanych jednostek uczestnictwa, lecz jednorazowo nie więcej niż 100,- zł.

Opłata w ramach prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE jednorazowej opłaty za otwarcie rejestru, która jest pobierana przy pierwszej wpłacie na nabycie jednostek uczestnictwa w Funduszu w ramach IKE. Opłata za otwarcie rejestru ustalana jest w umowie o IKE i nie może być wyższa niż 1000 złotych. Niezależnie od powyższej opłaty towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE także opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą regulaminem IKE. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty wskazane wyżej, tj. opłata za otwarcie rejestru i opłata manipulacyjna związana ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, stanowiące formę opłaty wskazanej w art. 86 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz opłata, o której mowa poniżej. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE z funduszem, towarzystwo jest uprawnione do pobrania dodatkowej opłaty, stanowiącej opłatę wskazaną w art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych (Dz. U. nr 116, poz. 1205 z późn. zmianami), w wysokości 5% od dokonanej wypłaty transferowej lub zwrotu, z zastrzeżeniem, że opłata ta nie jest pobierana w przypadku konwersji w ramach IKE. Zasady naliczania dodatkowej opłaty określone są w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE. Towarzystwo może zwolnić z opłat, o których mowa powyżej, lub obniżyć wysokość tych opłat, lub odroczyć w czasie ich pobranie całości lub części, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie rejestru, zbywanie lub konwersję jednostek uczestnictwa. Zastosowanie zwolnień, obniżek lub odroczenia w pobraniu opłat może nastąpić pod warunkiem spełnienia przez uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

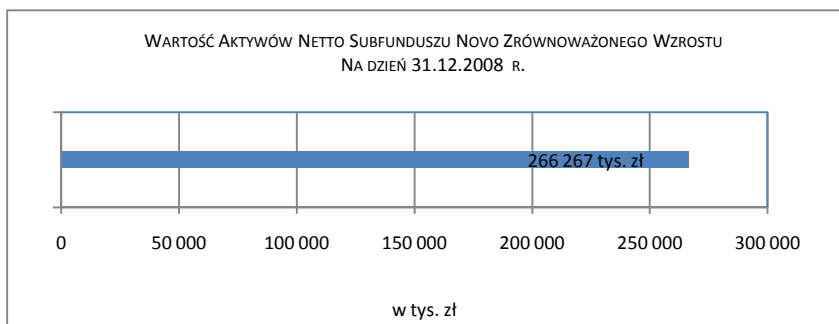
- 5) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto subfunduszu
Nie ma zastosowania.
- 6) Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot
Nie ma zastosowania
- 7) Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem
Następujące usługi dodatkowe realizowane są na rzecz subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:
 - przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
 - oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.
 Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt

wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem.

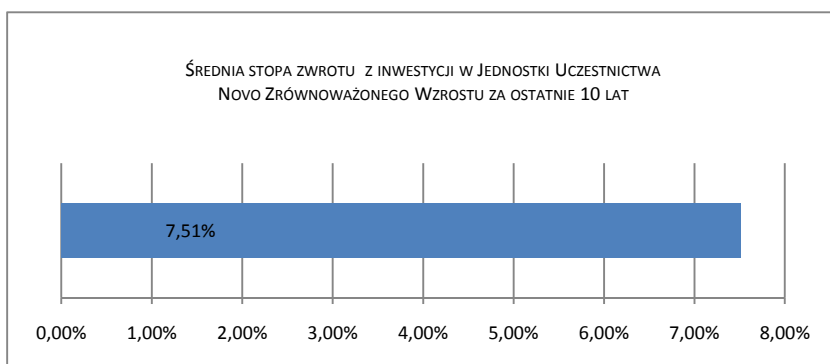
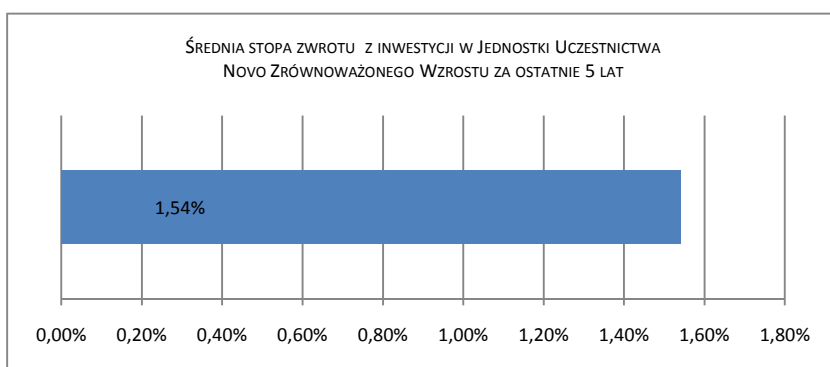
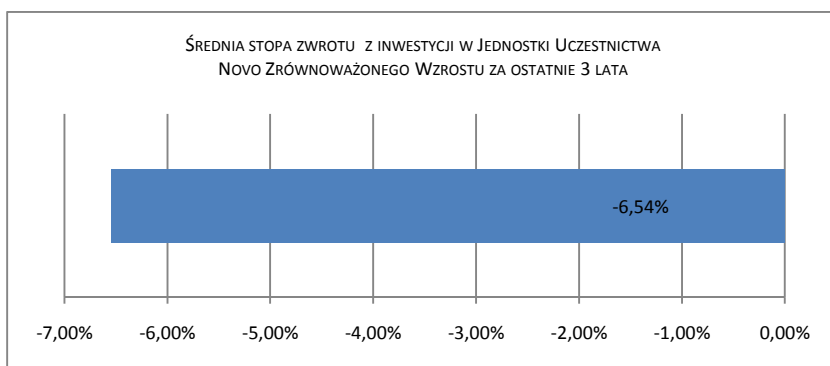
- 8) Wskazanie miejsca w prospekcie informacyjnym Funduszu, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot oraz o wpływie tych umów na interes uczestników subfunduszu
- Nie ma zastosowania

1.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu w ujęciu historycznym

- 1) Wartość aktywów netto subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

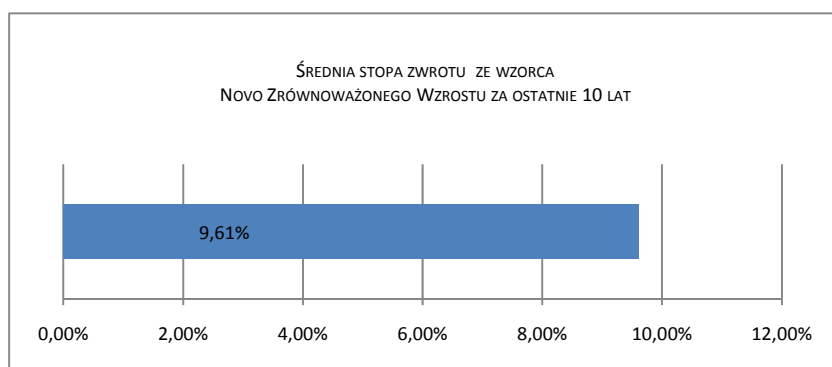
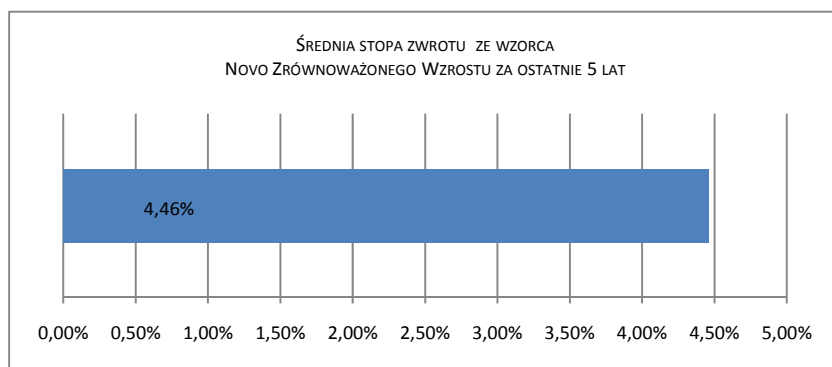
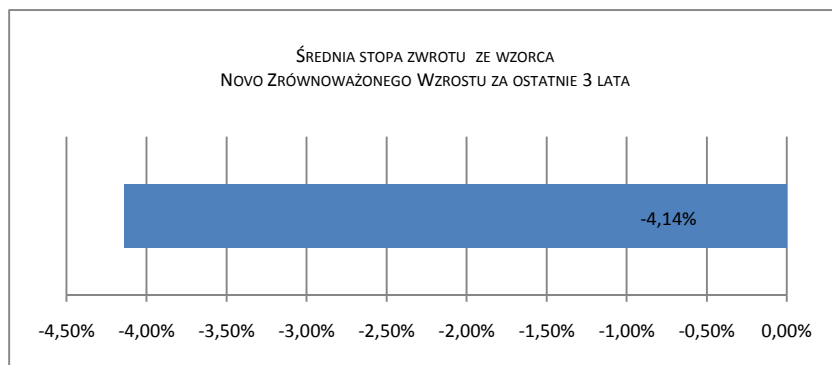


- 3) Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną subfunduszu określonego przez Subfundusz

Dla Novo Zrównoważonego Wzrostu benchmark to:

2009-01-01		0,5*WIG + 0,5*Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Liquid 1-3 Yr minus koszty zarządzania
2007-01-01	2008-12-31	0,5 * WIG + 0,5 * 3 - letni swap procentowy minus koszty zarządzania
2005-01-01	2006-12-31	0,5 * WIG + 0,5 * 3 - letni swap procentowy
	2004-12-31	Średnia arytmetyczna z benchmarków SEB2 (średnia ze średniej rentowności bonów skarbowych 52-tygodniowych z ostatnich 4 przetargów minus koszty zarządzania) i SEB3 (Indeks WIG)

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



- 5) Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości
Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

2. Novo Obligacji

2.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

2.2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej

- 1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Głównymi kategoriami lokat subfunduszu (od 40% do 100% wartości aktywów) są: dłużne papiery wartościowe, w tym bony skarbowe, obligacje, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego. Novo Obligacji może lokować ponad 35% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i NBP
- 2) Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat
Nie ma zastosowania.
- 3) Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2.3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania

- 1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną subfunduszu

Ryzyko rynkowe – Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe – Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Ryzyko rozliczenia – Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

Ryzyko płynności – Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

Ryzyko walutowe – Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto subfunduszu na jednostkę uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów subfunduszu – Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów subfunduszu zobowiązany jest niezależny od towarzystwa depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość aktywów subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

- 2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w subfunduszu

Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa – Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Funduszu lub subfunduszu, przejęcia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

Ryzyko inflacji – Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych – Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny akcji i dłużnych instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

Szczegółowe informacje o wyżej opisanych ryzykach zawarte są w Prospekcie.

2.4. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora, gotowego inwestować w średnioterminowej perspektywie czasowej, oczekującego nieco wyższych stóp zwrotu niż rentowność lokat bankowych a jednocześnie akceptującego wahania wartości jednostki uczestnictwa, które z reguły są niewielkie, jednakże w razie spełnienia się ryzyk wskazanych w Skrócie prospektu mogą być znaczne. Na wartość jednostki uczestnictwa wpływają zarówno wahania kursów obligacji dostępnych w kraju, jak i wahania kursów papierów zagranicznych, przy czym posiadanie w portfelu Subfunduszu polskich i zagranicznych instrumentów finansowych pozwala na dywersyfikację ryzyka i zmniejszenie podatności na wahania rynku w Polsce i zagranicą.

2.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

1) Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)

WKC za 2008 rok wynosi 1,90%.

2) Informacja o WKC

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu prowadzoną w ramach Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

3) Kategorie kosztów Subfunduszu, niewłączonych do wskaźnika WKC

Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, koszty odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, koszty świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochothane, koszty związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

4) Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Opłata za zbywanie jednostek uczestnictwa

Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa towarzystwo pobiera od każdej wpłaty opłatę manipulacyjną według stawki określonej w tabeli stawek opłat manipulacyjnych, przy czym maksymalna stawka opłaty wynosi 5,5 % od danej wpłaty. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto subfunduszu przypadająca na jednostki uczestnictwa posiadane przez uczestnika w tym subfunduszu na dzień nabycia jednostek uczestnictwa, powiększona o wartość dokonywanej wpłaty do subfunduszu. Powyższa zasada nie ma zastosowania przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach planów systematycznego oszczędzania.

Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę jednostek uczestnictwa, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku jej ponoszenia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich nabywców, określonych grup nabywców jednostek uczestnictwa bądź poszczególnych nabywców jednostek uczestnictwa może nastąpić:

- a) w okresie kampanii promocyjnej towarzystwa lub Funduszu,
- b) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie jednostek uczestnictwa za kwotę przekraczającą 50 000 złotych lub złożenia deklaracji nabycia jednostek za taką kwotę w określonym czasie,
- c) w ramach uczestnictwa w planie systematycznego oszczędzania, uczestnictwa w prowadzonych z funduszem pracowniczych programach emerytalnych, gromadzenia oszczędności na IKE lub w stosunku do osób uczestniczących w Funduszu lub innych funduszach zarządzanych przez towarzystwo, co najmniej przez okres 3 miesięcy,
- d) w stosunku do pracowników towarzystwa i ich najbliższej rodziny, pracowników agenta transferowego, pracowników depozytariusza, pracowników akcjonariuszy towarzystwa, pracowników dystrybutorów,
- e) w stosunku do osób będących uczestnikami innego Funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez towarzystwo,
- f) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu, w tym za pośrednictwem bankomatów.

Towarzystwo może pobierać także opłatę manipulacyjną przy nabyciu jednostek uczestnictwa, z którym wiąże się otwarcie rejestru w ramach planu systematycznego oszczędzania. Dotyczy to uczestnictwa w planach systematycznego oszczędzania utworzonych przez Fundusz, których warunki nie przewidują pobierania od uczestników innych opłat manipulacyjnych niż opłata za otwarcie rejestru. Opłata za otwarcie rejestru, ustalona jest w umowie o przystąpieniu do planu systematycznego oszczędzania i nie może być wyższa niż 160 zł.

Opłata za konwersję jednostek uczestnictwa

W przypadku dokonania konwersji Uczestnik jest zwolniony z opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem akapitów poniższych.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa powyżej, nie ma zastosowania, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej obowiązująca w subfunduszu wydzielonym w ramach Novo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty opłat manipulacyjnych do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. W przypadku drugiej i kolejnych konwersji dokonanych przez Uczestnika do Subfunduszu w okresie kwartału kalendarzowego Towarzystwo będzie pobierało niezależnie od innych opłat, które mogą być pobrane przez Towarzystwo od konwersji na zasadach określonych w Statucie, opłatę w wysokości 10,00 zł. Do zwolnienia lub obniżenia wysokości opłaty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym stosuje się odpowiednio regulacje dotyczące zwolnienia lub obniżenia opłaty wysokości opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Opłata za zamianę jednostek uczestnictwa

Osoba składająca zlecenie zamiany jednostek uczestnictwa danego subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu obciążana jest opłatą za zamianę. Opłata za zamianę jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi dla opłaty manipulacyjnej pobieranej za konwersję jednostek uczestnictwa.

Oplata w ramach reinwestycji jednostek uczestnictwa

Nabycie nowych jednostek uczestnictwa w subfunduszu przez osobę, od której Fundusz odkupił jednostki uczestnictwa tego subfunduszu, w ciągu 90 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia opłaty manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych jednostek uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

Oplata w ramach odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa

Za ustanowienie odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa, towarzystwo pobiera opłatę w wysokości 0,5% wartości blokowanych jednostek uczestnictwa, lecz jednorazowo nie więcej niż 100,- zł.

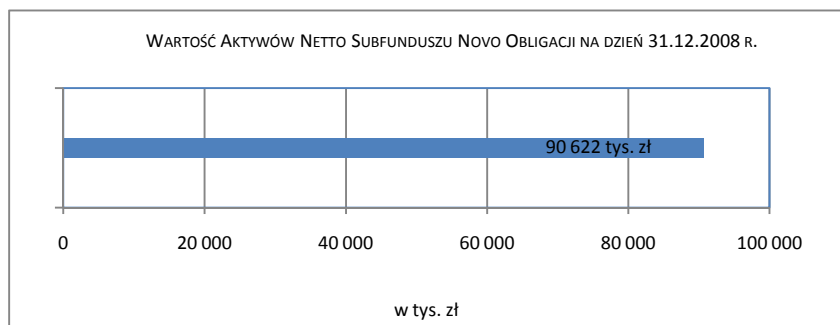
Oplata w ramach prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE jednorazowej opłaty za otwarcie rejestru, która jest pobierana przy pierwszej wpłacie na nabycie jednostek uczestnictwa w Funduszu w ramach IKE. Opłata za otwarcie rejestru ustalana jest w umowie o IKE i nie może być wyższa niż 1000 złotych. Niezależnie od powyższej opłaty towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE także opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą regulaminem IKE. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty wskazane wyżej, tj. opłata za otwarcie rejestru i opłata manipulacyjna związana ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, stanowiące formę opłaty wskazanej w art. 86 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz opłata, o której mowa poniżej. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE z funduszem, towarzystwo jest uprawnione do pobrania dodatkowej opłaty, stanowiącej opłatę wskazaną w art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116, poz. 1205 z późn. zmianami), w wysokości 5% od dokonanej wypłaty transferowej lub zwrotu, z zastrzeżeniem, że opłata ta nie jest pobierana w przypadku konwersji w ramach IKE. Zasady naliczania dodatkowej opłaty określone są w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE. Towarzystwo może zwolnić z opłat, o których mowa powyżej, lub obniżyć wysokość tych opłat, lub odroczyć w czasie ich pobranie całości lub części, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie rejestru, zbywanie lub konwersję jednostek uczestnictwa. Zastosowanie zwolnień, obniżek lub odroczenia w pobraniu opłat może nastąpić pod warunkiem spełnienia przez uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

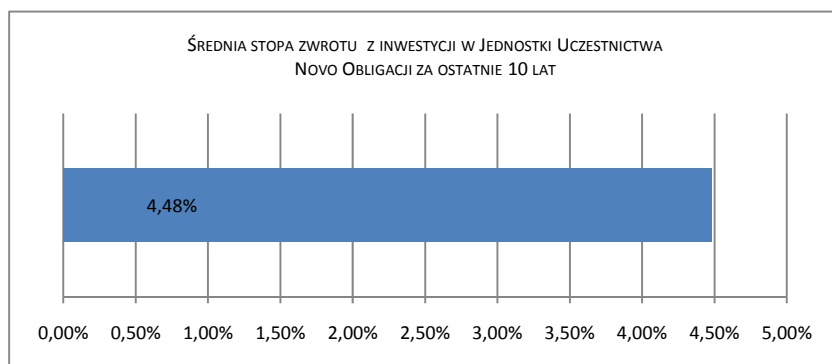
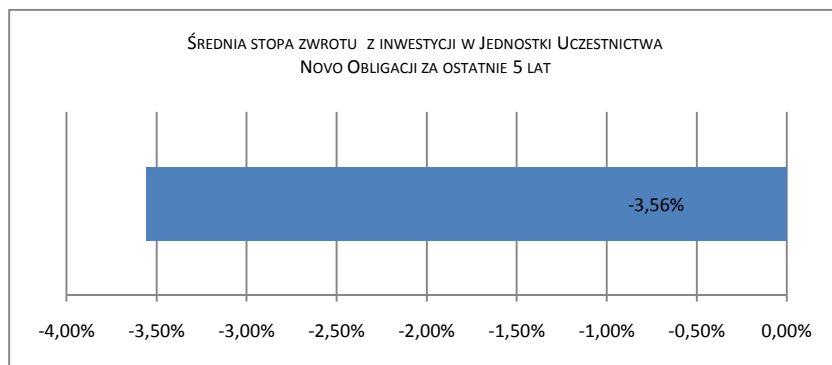
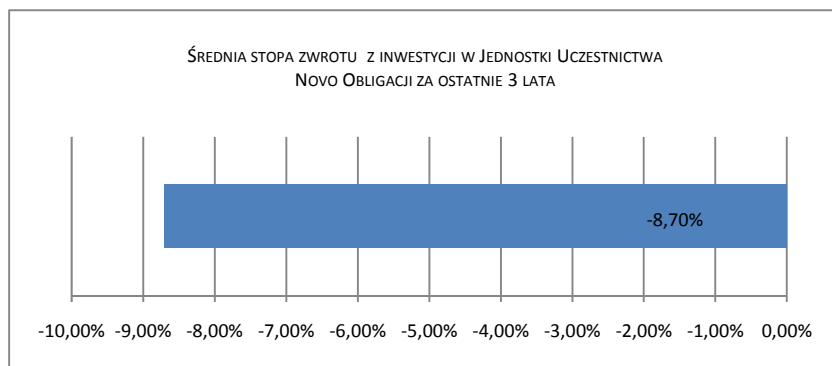
- 5) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto subfunduszu
Nie ma zastosowania.
- 6) Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot
Nie ma zastosowania
- 7) Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem
Następujące usługi dodatkowe realizowane są na rzecz subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:
 - przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
 - oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem.
- 8) Wskazanie miejsca w prospekcie informacyjnym Funduszu, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot oraz o wpływie tych umów na interes uczestników subfunduszu
Nie ma zastosowania

2.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu w ujęciu historycznym

- 1) Wartość aktywów netto subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

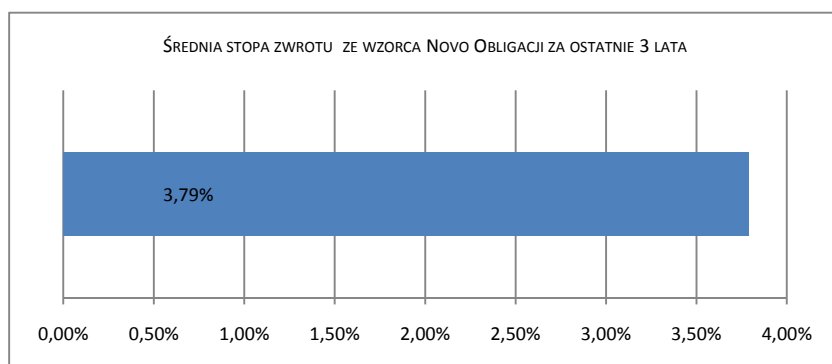


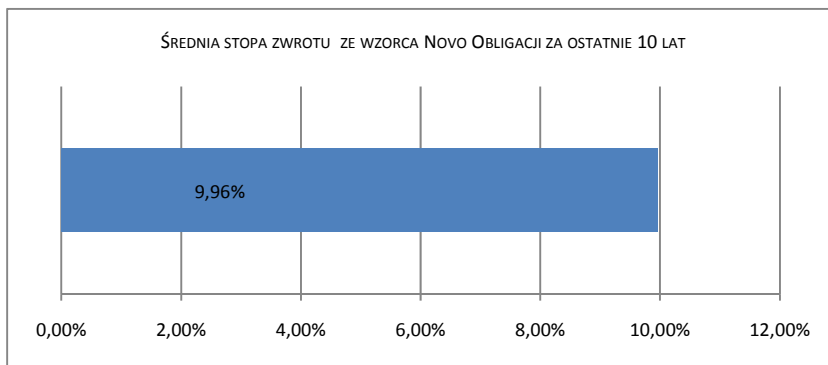
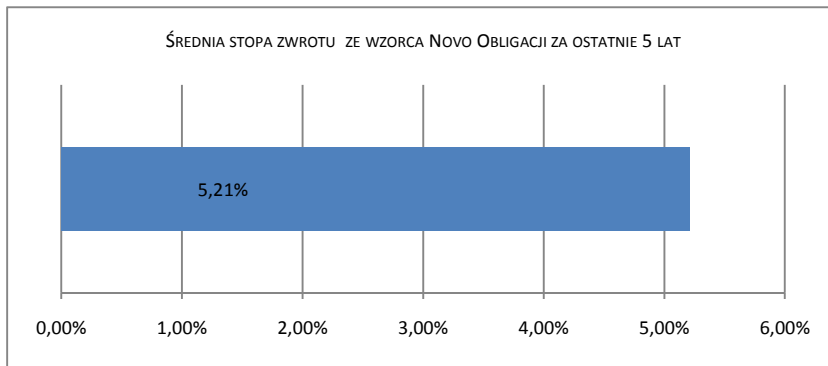
- 3) Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną subfunduszu określonego przez Subfundusz

Dla Novo Obligacji benchmark to:

2009-01-01		Bloomberg/EFAS Bond Indices Poland Liquid 1-3 Yr minus koszty zarządzania
2007-01-01	2008-12-31	2 – letni swap procentowy minus koszty zarządzania
2005-01-01	2006-12-31	2 – letni swap procentowy
	2004-12-31	Średnia ze średniej rentowności bonów skarbowych 52-tygodniowych z ostatnich 4 przetargów minus koszty zarządzania

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





- 5) Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości
Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3. Novo Akcji

3.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

3.2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej

- 1) Wskazanie głównych kategorii lokat subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę subfunduszu , a także jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są: akcje do 100%, prawa do akcji (od 70% do 100% wartości aktywów), dłużne papiery wartościowe, w tym bony skarbowe, obligacje, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego.
- 2) Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.
Nie ma zastosowania.
- 3) Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3.3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania

- 1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną subfunduszu

Ryzyko rynkowe – Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe – Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Ryzyko rozliczenia – Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

Ryzyko płynności – Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

Ryzyko walutowe – Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto subfunduszu na jednostkę uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów subfunduszu – Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów subfunduszu zobowiązany jest niezależny od towarzystwa depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość aktywów subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w subfunduszu

Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa – Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Funduszu lub subfunduszu, przejścia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

Ryzyko inflacji – Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych – Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny akcji i dłużnych instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

Szczegółowe informacje o wyżej opisanych ryzykach zawarte są w Prospekcie.

3.4. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wyższych stóp zwrotu niż rentowność papierów dłużnych lub oprocentowanie lokat bankowych, ale i akceptuje duże wahania wartości jednostki uczestnictwa związane wahaniami cen akcji. Inwestor powinien na bieżąco obserwować sytuację na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub założyć kilkuletni horyzont swojej inwestycji.

3.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

1) Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)

WKC za 2008 rok wynosi 4,00%.

2) Informacja o WKC

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu prowadzoną w ramach Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

3) Kategorie kosztów Subfunduszu, niewłączonych do wskaźnika WKC

Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, koszty odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, koszty świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Poходne, kosztów związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

4) Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Opłata za zbywanie jednostek uczestnictwa

Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa towarzystwo pobiera od każdej wpłaty opłatę manipulacyjną według stawki określonej w tabeli stawek opłat manipulacyjnych, przy czym maksymalna stawka opłaty wynosi 5,5 % od danej wpłaty. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto subfunduszu przypadająca na jednostki uczestnictwa posiadane przez uczestnika w tym subfunduszu na dzień nabycia jednostek uczestnictwa, powiększona o wartość dokonywanej wpłaty do subfunduszu. Powyższa zasada nie ma zastosowania przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach planów systematycznego oszczędzania.

Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę jednostek uczestnictwa, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku jej ponoszenia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich nabywców, określonych grup nabywców jednostek uczestnictwa bądź poszczególnych nabywców jednostek uczestnictwa może nastąpić:

- a) w okresie kampanii promocyjnej towarzystwa lub Funduszu,
- b) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie jednostek uczestnictwa za kwotę przekraczającą 50 000 złotych lub złożenia deklaracji nabycia jednostek za taką kwotę w określonym czasie,
- c) w ramach uczestnictwa w planie systematycznego oszczędzania, uczestnictwa w prowadzonych z funduszem pracowniczych programach emerytalnych, gromadzenia oszczędności na IKE lub w stosunku do osób uczestniczących w Funduszu lub innych funduszach zarządzanych przez towarzystwo, co najmniej przez okres 3 miesięcy,
- d) w stosunku do pracowników towarzystwa i ich najbliższej rodziny, pracowników agenta transferowego, pracowników depozytariusza, pracowników akcjonariuszy towarzystwa, pracowników dystrybutorów,
- e) w stosunku do osób będących uczestnikami innego Funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez towarzystwo,
- f) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu, w tym za pośrednictwem bankomatów.

Towarzystwo może pobierać także opłatę manipulacyjną przy nabyciu jednostek uczestnictwa, z którym wiąże się otwarcie rejestru w ramach planu systematycznego oszczędzania. Dotyczy to uczestnictwa w planach systematycznego oszczędzania utworzonych przez Fundusz, których warunki nie przewidują pobierania od uczestników innych opłat manipulacyjnych niż opłata za otwarcie rejestru. Opłata za otwarcie rejestru, ustalona jest w umowie o przystąpienia do planu systematycznego oszczędzania i nie może być wyższa niż 160 zł.

Opłata za konwersję jednostek uczestnictwa

W przypadku dokonania konwersji Uczestnik jest zwolniony z opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem akapitów poniższych.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa powyżej, nie ma zastosowania, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej obowiązująca w subfunduszu wydzielonym w ramach Novo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty opłat manipulacyjnych do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. W przypadku drugiej i kolejnych konwersji dokonanych przez Uczestnika do Subfunduszu w okresie kwartału kalendarzowego Towarzystwo będzie pobierało niezależnie od innych opłat, które mogą być pobrane przez Towarzystwo od konwersji na zasadach określonych w Statucie, opłatę w wysokości 10,00 zł. Do zwolnienia lub obniżenia wysokości opłaty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym stosuje się odpowiednio regulacje dotyczące zwolnienia lub obniżenia opłaty wysokości opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Opłata za zamianę jednostek uczestnictwa

Osoba składająca zlecenie zamiany jednostek uczestnictwa danego subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu obciążana jest opłatą za zamianę. Opłata za zamianę jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi dla opłaty manipulacyjnej pobieranej za konwersję jednostek uczestnictwa.

Opłata w ramach reinwestycji jednostek uczestnictwa

Nabycie nowych jednostek uczestnictwa w subfunduszu przez osobę, od której Fundusz odkupił jednostki uczestnictwa tego subfunduszu, w ciągu 90 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia opłaty manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych jednostek uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

Opłata w ramach odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa

Za ustanowienie odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa, towarzystwo pobiera opłatę w wysokości 0,5% wartości blokowanych jednostek uczestnictwa, lecz jednorazowo nie więcej niż 100,- zł.

Opłata w ramach prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE jednorazowej opłaty za otwarcie rejestru, która jest pobierana przy pierwszej wpłacie na nabycie jednostek uczestnictwa w Funduszu w ramach IKE. Opłata za otwarcie rejestru ustalana jest w umowie o IKE i nie może być wyższa niż 1000 złotych. Niezależnie od powyższej opłaty towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE także opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą regulaminem IKE. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty wskazane wyżej, tj. opłata za otwarcie rejestru i opłata manipulacyjna związana ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, stanowiące formę opłaty wskazanej w art. 86 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz opłata, o której mowa poniżej. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE z funduszem, towarzystwo jest uprawnione do pobrania dodatkowej opłaty, stanowiącej opłatę wskazaną w art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116, poz. 1205 z późn. zmianami), w wysokości 5% od dokonanej wypłaty transferowej lub zwrotu, z zastrzeżeniem, że opłata ta nie jest pobierana w przypadku konwersji w ramach IKE. Zasady naliczania dodatkowej opłaty określone są w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE. Towarzystwo może zwolnić z opłat, o których mowa powyżej, lub obniżyć wysokość tych opłat, lub odroczyć w czasie ich pobranie całości lub części, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie rejestru, zbywanie lub konwersję jednostek uczestnictwa. Zastosowanie zwolnień, obniżek lub odroczenia w pobraniu opłat może nastąpić pod warunkiem spełnienia przez uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

Opłata za zbywanie jednostek uczestnictwa

Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa towarzystwo pobiera od każdej wpłaty opłatę manipulacyjną według stawki określonej w tabeli stawek opłat manipulacyjnych, przy czym maksymalna stawka opłaty wynosi 5,5 % od danej wpłaty. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto subfunduszu przypadająca na jednostki uczestnictwa posiadane przez uczestnika w tym subfunduszu na dzień nabycia jednostek uczestnictwa, powiększona o wartość dokonywanej wpłaty do subfunduszu. Powyższa zasada nie ma zastosowania przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach planów systematycznego oszczędzania.

Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę jednostek uczestnictwa, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku jej ponoszenia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich nabywców, określonych grup nabywców jednostek uczestnictwa bądź poszczególnych nabywców jednostek uczestnictwa może nastąpić:

- a) w okresie kampanii promocyjnej towarzystwa lub Funduszu,

- b) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie jednostek uczestnictwa za kwotę przekraczającą 50 000 złotych lub złożenia deklaracji nabycia jednostek za taką kwotę w określonym czasie,
- c) w ramach uczestnictwa w planie systematycznego oszczędzania, uczestnictwa w prowadzonych z funduszem pracowniczych programach emerytalnych, gromadzenia oszczędności na IKE lub w stosunku do osób uczestniczących w Funduszu lub innych funduszach zarządzanych przez towarzystwo, co najmniej przez okres 3 miesięcy,
- d) w stosunku do pracowników towarzystwa i ich najbliższej rodziny, pracowników agenta transferowego, pracowników depozytariusza, pracowników akcjonariuszy towarzystwa, pracowników dystrybutorów,
- e) w stosunku do osób będących uczestnikami innego Funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez towarzystwo,
- f) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu, w tym za pośrednictwem bankomatów.

Towarzystwo może pobierać także opłatę manipulacyjną przy nabyciu jednostek uczestnictwa, z którym wiąże się otwarcie rejestru w ramach planu systematycznego oszczędzania. Dotyczy to uczestnictwa w planach systematycznego oszczędzania utworzonych przez Fundusz, których warunki nie przewidują pobierania od uczestników innych opłat manipulacyjnych niż opłata za otwarcie rejestru. Opłata za otwarcie rejestru, ustalona jest w umowie o przystąpieniu do planu systematycznego oszczędzania i nie może być wyższa niż 160 zł.

Opłata za konwersję jednostek uczestnictwa

W przypadku dokonania konwersji Uczestnik jest zwolniony z opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem akapitów poniższych.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa powyżej, nie ma zastosowania, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej obowiązująca w subfunduszu wydzielonym w ramach Novo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty opłat manipulacyjnych do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. W przypadku drugiej i kolejnych konwersji dokonanych przez Uczestnika do Subfunduszu w okresie kwartału kalendarzowego Towarzystwo będzie pobierało niezależnie od innych opłat, które mogą być pobrane przez Towarzystwo od konwersji na zasadach określonych w Statucie, opłatę w wysokości 10,00 zł. Do zwolnienia lub obniżenia wysokości opłaty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym stosuje się odpowiednio regulacje dotyczące zwolnienia lub obniżenia opłaty wysokości opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Opłata za zamianę jednostek uczestnictwa

Osoba składająca zlecenie zamiany jednostek uczestnictwa danego subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu obciążana jest opłatą za zamianę. Opłata za zamianę jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi dla opłaty manipulacyjnej pobieranej za konwersję jednostek uczestnictwa.

Opłata w ramach reinwestycji jednostek uczestnictwa

Nabycie nowych jednostek uczestnictwa w subfunduszu przez osobę, od której Fundusz odkupił jednostki uczestnictwa tego subfunduszu, w ciągu 90 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia opłaty manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych jednostek uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

Opłata w ramach odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa

Za ustanowienie odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa, towarzystwo pobiera opłatę w wysokości 0,5% wartości blokowanych jednostek uczestnictwa, lecz jednorazowo nie więcej niż 100,- zł.

Opłata w ramach prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych

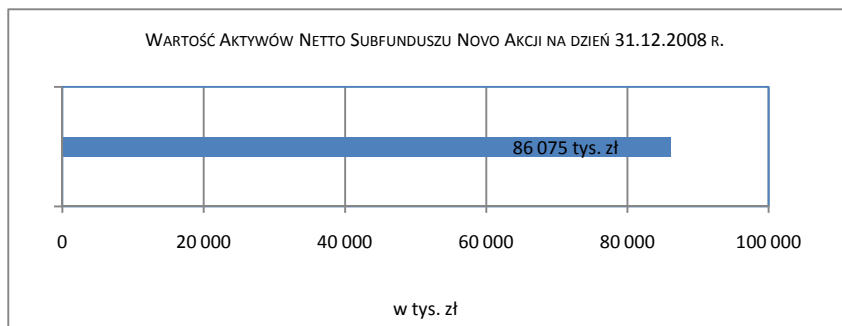
Towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE jednorazowej opłaty za otwarcie rejestru, która jest pobierana przy pierwszej wpłacie na nabycie jednostek uczestnictwa w Funduszu w ramach IKE. Opłata za otwarcie rejestru ustalana jest w umowie o IKE i nie może być wyższa niż 1000 złotych. Niezależnie od powyższej opłaty towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE także opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą regulaminem IKE. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty wskazane wyżej, tj. opłata za otwarcie rejestru i opłata manipulacyjna związana ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, stanowiące formę opłaty wskazanej w art. 86 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz opłata, o której mowa poniżej. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE z funduszem, towarzystwo jest uprawnione do pobrania dodatkowej opłaty, stanowiącej opłatę wskazaną w art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116, poz. 1205 z późn. zmianami), w wysokości 5% od dokonanej wypłaty transferowej lub zwrotu, z zastrzeżeniem, że opłata ta nie jest pobierana w przypadku konwersji w ramach IKE. Zasady naliczania dodatkowej opłaty określone są w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE. Towarzystwo może zwolnić z opłat, o których mowa powyżej, lub obniżyć wysokość tych opłat, lub odroczyć w czasie ich pobranie całości lub części, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie rejestru, zbywanie lub konwersję jednostek uczestnictwa. Zastosowanie zwolnień, obniżek lub odroczenia w pobraniu opłat może nastąpić pod warunkiem spełnienia przez uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

- 5) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto subfunduszu
Nie ma zastosowania.
- 6) Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot
Nie ma zastosowania
- 7) Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem
Następujące usługi dodatkowe realizowane są na rzecz subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:
 - przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
 - oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.
 Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem.

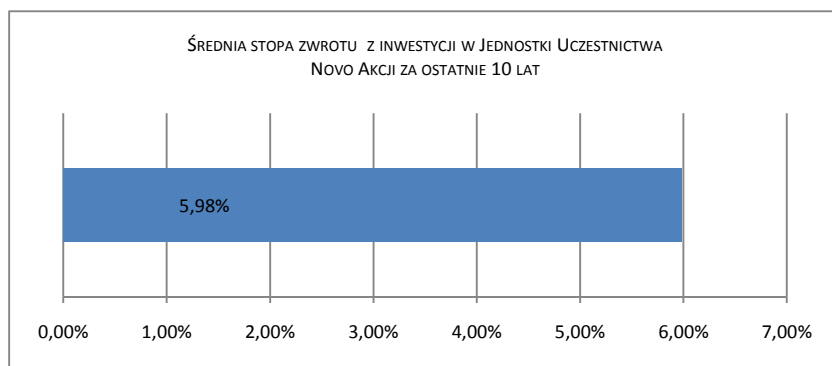
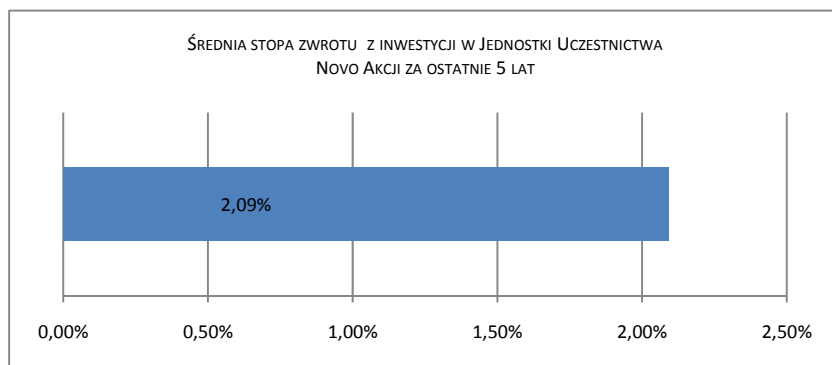
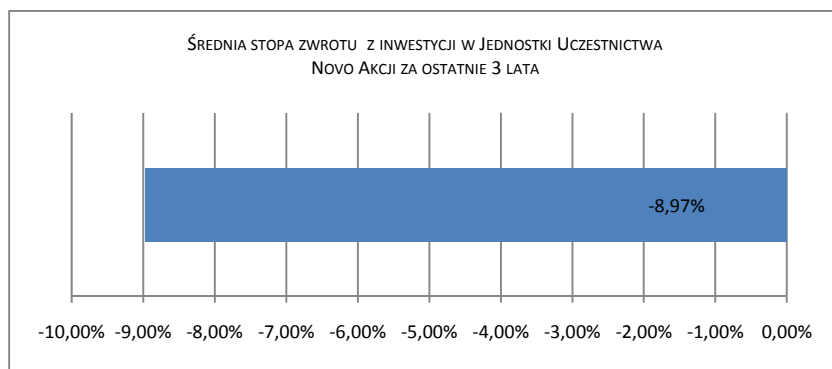
- 8) Wskazanie miejsca w prospekcie informacyjnym Funduszu, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot oraz o wpływie tych umów na interes uczestników subfunduszu
Nie ma zastosowania

3.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu w ujęciu historycznym

- 1) Wartość aktywów netto subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



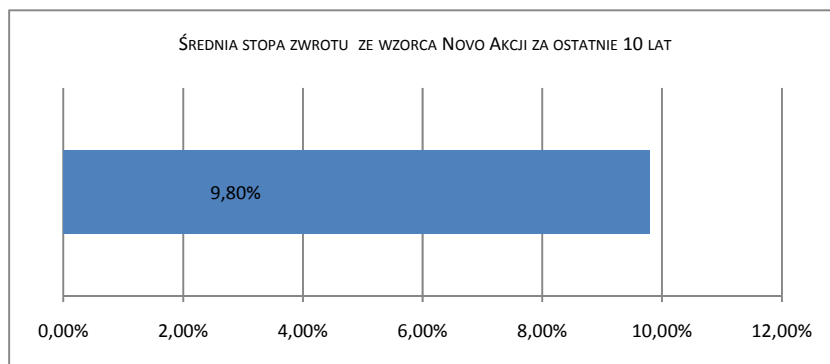
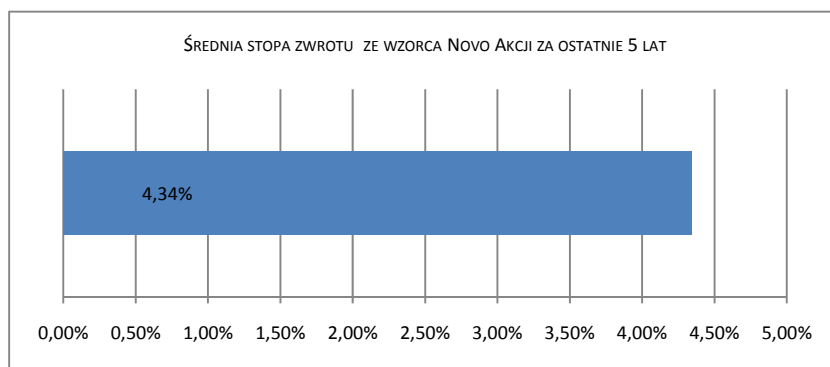
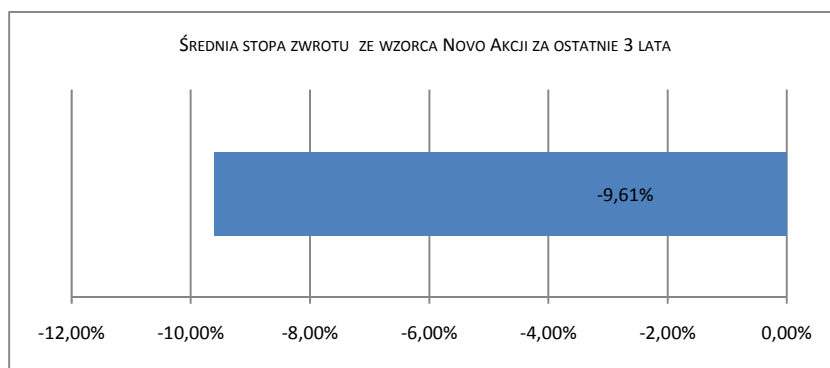
- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



- 3) Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną subfunduszu określonego przez Subfundusz
Dla Novo Akcji benchmark to:

2007-01-01	Indeks WIG minus koszty zarządzania
------------	-------------------------------------

4) Informacja o średnich stopach zwrotu przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.



5) Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości
Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

4. Novo Stabilnego Wzrostu

4.1. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

4.2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej

1) Wskazanie głównych kategorii lokat subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są: dłużne papiery wartościowe, w tym bony skarbowe, obligacje, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego (do 100% wartości aktywów) oraz akcje, prawa do akcji.

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

Nie ma zastosowania.

- 3) Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu
- Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4.3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania

- 1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną subfunduszu

Ryzyko rynkowe – Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe – Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Ryzyko rozliczenia – Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

Ryzyko płynności – Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

Ryzyko walutowe – Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto subfunduszu na jednostkę uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów subfunduszu – Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów subfunduszu zobowiązany jest niezależny od towarzystwa depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość aktywów subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

- 2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w subfunduszu

Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa – Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Funduszu lub subfunduszu, przejścia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

Ryzyko inflacji – Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych – Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny akcji i dłużnych instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

Szczegółowe informacje o wyżej opisanych ryzykach zawarte są w Prospekcie.

4.4. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje nieco wyższych stóp zwrotu niż rentowność papierów dłużnych lub oprocentowanie lokat bankowych. Ponieważ część aktywów subfunduszu jest inwestowana w akcje, wynik subfunduszu będzie zależał o sytuacji na rynku giełdowym. Wartość jednostki uczestnictwa

będzie też uzależniona od kształtowania się stóp procentowych, które wpływają na wycenę obligacji. Właśnie z uwagi na możliwe wahania wartości jednostki uczestnictwa inwestor powinien założyć, co najmniej roczny horyzont swojej inwestycji.

4.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

- 1) Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)
WKC za 2008 rok wynosi 3,00%.
- 2) Informacja o WKC
WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu prowadzoną w ramach Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
- 3) Kategorie kosztów Subfunduszu, niewłączonych do wskaźnika WKC
Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, koszty odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, koszty świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, kosztów związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.
- 4) Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika
Opłata za zbywanie jednostek uczestnictwa
Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa towarzystwo pobiera od każdej wpłaty opłatę manipulacyjną według stawki określonej w tabeli stawek opłat manipulacyjnych, przy czym maksymalna stawka opłaty wynosi 5,5 % od danej wpłaty. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto subfunduszu przypadająca na jednostki uczestnictwa posiadane przez uczestnika w tym subfunduszu na dzień nabycia jednostek uczestnictwa, powiększona o wartość dokonywanej wpłaty do subfunduszu. Powyższa zasada nie ma zastosowania przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach planów systematycznego oszczędzania.
Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę jednostek uczestnictwa, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku jej ponoszenia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich nabywców, określonych grup nabywców jednostek uczestnictwa bądź poszczególnych nabywców jednostek uczestnictwa może nastąpić:
 - a) w okresie kampanii promocyjnej towarzystwa lub Funduszu,
 - b) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie jednostek uczestnictwa za kwotę przekraczającą 50 000 złotych lub złożenia deklaracji nabycia jednostek za taką kwotę w określonym czasie,
 - c) w ramach uczestnictwa w planie systematycznego oszczędzania, uczestnictwa w prowadzonych z funduszem pracowniczych programach emerytalnych, gromadzenia oszczędności na IKE lub w stosunku do osób uczestniczących w Funduszu lub innych funduszach zarządzanych przez towarzystwo, co najmniej przez okres 3 miesięcy,
 - d) w stosunku do pracowników towarzystwa i ich najbliższej rodziny, pracowników agenta transferowego, pracowników depozytariusza, pracowników akcjonariuszy towarzystwa, pracowników dystrybutorów,
 - e) w stosunku do osób będących uczestnikami innego Funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez towarzystwo,
 - f) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu, w tym za pośrednictwem bankomatów.Towarzystwo może pobierać także opłatę manipulacyjną przy nabyciu jednostek uczestnictwa, z którym wiąże się otwarcie rejestru w ramach planu systematycznego oszczędzania. Dotyczy to uczestnictwa w planach systematycznego oszczędzania utworzonych przez Fundusz, których warunki nie przewidują pobierania od uczestników innych opłat manipulacyjnych niż opłata za otwarcie rejestru. Opłata za otwarcie rejestru, ustalona jest w umowie o przystąpieniu do planu systematycznego oszczędzania i nie może być wyższa niż 160 zł.

Opłata za konwersję jednostek uczestnictwa

W przypadku dokonania konwersji Uczestnik jest zwolniony z opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem akapitów poniższych.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa powyżej, nie ma zastosowania, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej obowiązująca w subfunduszu wydzielonym w ramach Novo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty opłat manipulacyjnych do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. W przypadku drugiej i kolejnych konwersji dokonanych przez Uczestnika do Subfunduszu w okresie kwartału kalendarzowego Towarzystwo będzie pobierało niezależnie od innych opłat, które mogą być pobrane przez Towarzystwo od konwersji na zasadach określonych w Statucie, opłatę w wysokości 10,00 zł. Do zwolnienia lub obniżenia wysokości opłaty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym stosuje się odpowiednio regulacje dotyczące zwolnienia lub obniżenia opłaty wysokości opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Opłata za zamianę jednostek uczestnictwa

Osoba składająca zlecenie zamiany jednostek uczestnictwa danego subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu obciążana jest opłatą za zamianę. Opłata za zamianę jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi dla opłaty manipulacyjnej pobieranej za konwersję jednostek uczestnictwa.

Opłata w ramach reinwestycji jednostek uczestnictwa

Nabycie nowych jednostek uczestnictwa w subfunduszu przez osobę, od której Fundusz odkupił jednostki uczestnictwa tego subfunduszu, w ciągu 90 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia opłaty manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych jednostek uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

Opłata w ramach odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa

Za ustanowienie odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa, towarzystwo pobiera opłatę w wysokości 0,5% wartości blokowanych jednostek uczestnictwa, lecz jednorazowo nie więcej niż 100,- zł.

Opłata w ramach prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych

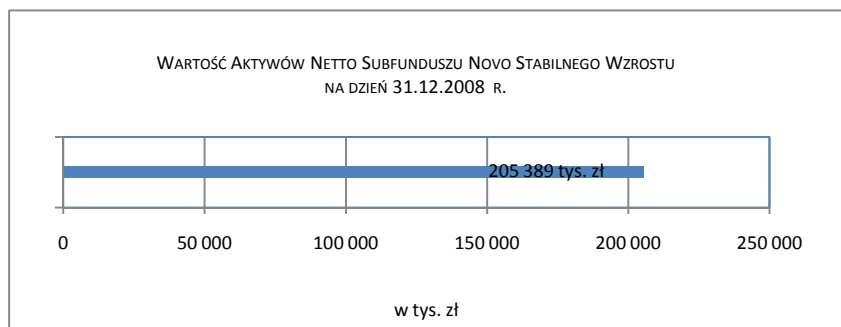
Towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE jednorazowej opłaty za otwarcie rejestru, która jest pobierana przy pierwszej wpłacie na nabycie jednostek uczestnictwa w Funduszu w ramach IKE. Opłata za otwarcie rejestru ustalana jest w umowie o IKE i nie może być wyższa niż 1000 złotych. Niezależnie od powyższej opłaty towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE także opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą regulaminem IKE. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty wskazane wyżej, tj. opłata za otwarcie rejestru i opłata manipulacyjna związana ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, stanowiące

formę opłaty wskazanej w art. 86 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz opłata, o której mowa poniżej. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE z funduszem, towarzystwo jest uprawnione do pobrania dodatkowej opłaty, stanowiącej opłatę wskazaną w art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116, poz. 1205 z późn. zmianami), w wysokości 5% od dokonanej wypłaty transferowej lub zwrotu, z zastrzeżeniem, że opłata ta nie jest pobierana w przypadku konwersji w ramach IKE. Zasady naliczania dodatkowej opłaty określone są w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE. Towarzystwo może zwolnić z opłat, o których mowa powyżej, lub obniżyć wysokość tych opłat, lub odroczyć w czasie ich pobrania całości lub części, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie rejestru, zbywanie lub konwersję jednostek uczestnictwa. Zastosowanie zwolnień, obniżek lub odroczenia w pobraniu opłat może nastąpić pod warunkiem spełnienia przez uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

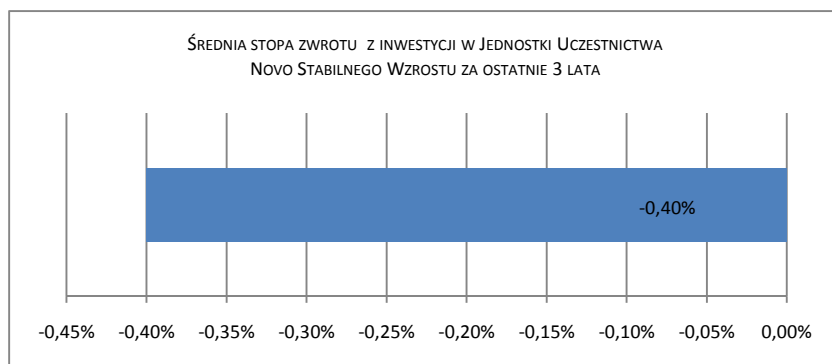
- 5) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto subfunduszu
Nie ma zastosowania.
- 6) Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot
Nie ma zastosowania
- 7) Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem
Następujące usługi dodatkowe realizowane są na rzecz subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:
 - przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
 - oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.
 Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem.
- 8) Wskazanie miejsca w prospekcie informacyjnym Funduszu, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot oraz o wpływie tych umów na interes uczestników subfunduszu
Nie ma zastosowania

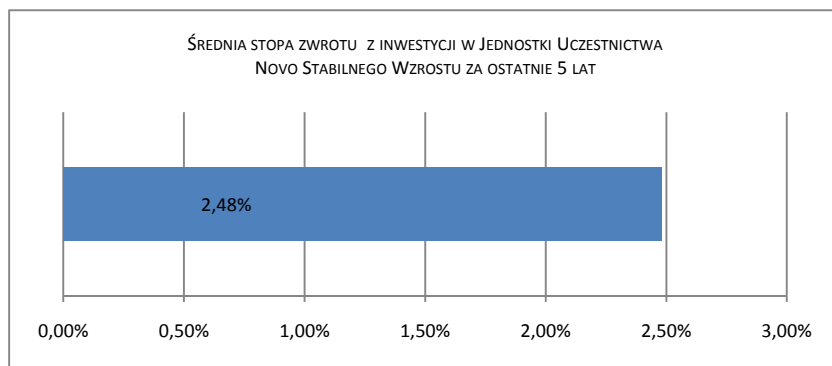
4.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu w ujęciu historycznym

- 1) Wartość aktywów netto subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



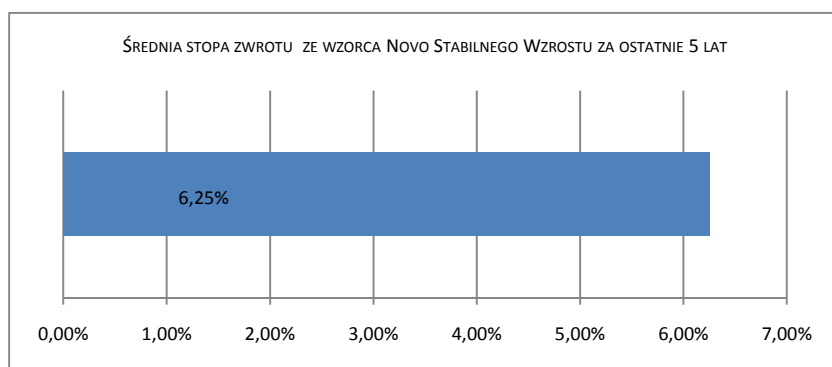
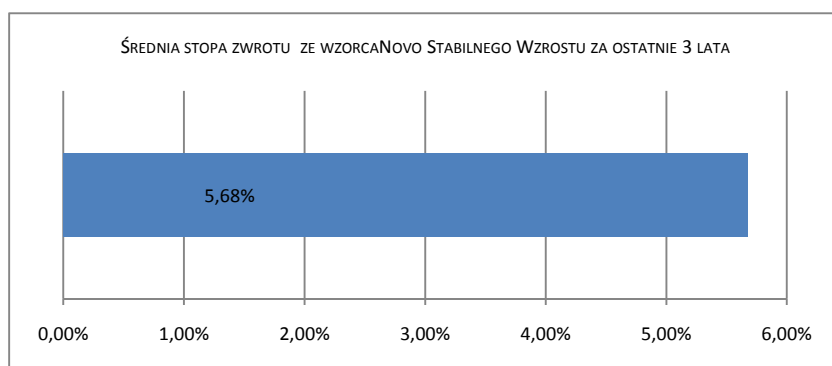


Podanie informacji o wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Novo Stabilnego Wzrostu za ostatnie 10 lat nie jest możliwe, gdyż Subfundusz rozpoczął działalność 1 września 1999 roku.

- 3) Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną subfunduszu określonego przez Subfundusz

2009-01-01		0.25*WIG + 0.75*Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Liquid 1-3 Yr minus koszty zarządzania
	2008-12-31	Wskaźnik rocznej inflacji za miesiąc M-2, plus 6%, minus koszty zarządzania <i>Gdzie M-2 jest miesiącem poprzedzającym bieżący miesiąc o 2 miesiące (przykład: obliczając benchmark w grudniu, miesiącem M-2 jest październik)</i>

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



- 5) Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości
Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

5. Novo Obligacji Plus

5.1. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

5.2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej

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

Głównymi kategoriami lokat subfunduszu (od 50% do 100% wartości aktywów) są: dłużne papiery wartościowe, w tym bony skarbowe, obligacje, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz inwestuje minimum 60% powierzonych środków łącznie w papiery wartościowe Skarbu Państwa i NBP oraz w dłużne papiery wartościowe, w tym w obligacje skarbowe i rządowe państw OECD. W przeciwieństwie do Subfunduszu Novo Obligacji subfundusz inwestować będzie tylko niewielką część środków w krótkoterminowe papiery dłużne. Przeważać będą obligacje o długim terminie do wykupu, od 5 do 20 lat. Novo Obligacji Plus może lokować ponad 35% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i NBP oraz Państwa należące do OECD.

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

Nie ma zastosowania.

- 3) Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

5.3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną subfunduszu lub strategią zarządzania

- 1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną subfunduszu

Ryzyko rynkowe – Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe – Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Ryzyko rozliczenia – Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

Ryzyko płynności – Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

Ryzyko walutowe – Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto subfunduszu na jednostkę uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów subfunduszu – Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów subfunduszu zobowiązany jest niezależny od towarzystwa depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość aktywów subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

- 2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w subfunduszu

Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa – Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Funduszu lub subfunduszu, przejęcia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

Ryzyko inflacji – Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych – Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny akcji i dłużnych instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

Szczegółowe informacje o wyżej opisanych ryzykach zawarte są w Prospekcie.

5.4. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wyższych stóp zwrotu niż w przypadku funduszy rynku pieniężnego lub oprocentowanie lokat bankowych. Inwestor powinien akceptować większe wahania wartości jednostki uczestnictwa związane przede wszystkim z większą alokacją subfunduszu w obligacje o dłuższych terminach zapadalności. Wartość jednostki uczestnictwa będzie silnie uzależniona od kształtowania się stóp procentowych, które wpływają na wycenę obligacji. Z uwagi na możliwe wahania wartości jednostki uczestnictwa inwestor powinien założyć, co najmniej średnioterminowy horyzont dla swojej inwestycji.

5.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

- 1) Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)
WKC za 2008 rok wynosi 1,50%.
- 2) Informacja o WKC
WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu prowadzoną w ramach Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
- 3) Kategorie kosztów Subfunduszu, niewłączonych do wskaźnika WKC
Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, koszty odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, koszty świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochothane, kosztów związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.
- 4) Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Oplata za zbywanie jednostek uczestnictwa

Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa towarzystwo pobiera od każdej wpłaty opłatę manipulacyjną według stawki określonej w tabeli stawek opłat manipulacyjnych, przy czym maksymalna stawka opłaty wynosi 5,5 % od danej wpłaty. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto subfunduszu przypadająca na jednostki uczestnictwa posiadane przez uczestnika w tym subfunduszu na dzień nabycia jednostek uczestnictwa, powiększona o wartość dokonywanej wpłaty do subfunduszu. Powyższa zasada nie ma zastosowania przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach planów systematycznego oszczędzania.

Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę jednostek uczestnictwa, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku jej ponoszenia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich nabywców, określonych grup nabywców jednostek uczestnictwa bądź poszczególnych nabywców jednostek uczestnictwa może nastąpić:

- a) w okresie kampanii promocyjnej towarzystwa lub Funduszu,
- b) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie jednostek uczestnictwa za kwotę przekraczającą 50 000 złotych lub złożenia deklaracji nabycia jednostek za taką kwotę w określonym czasie,
- c) w ramach uczestnictwa w planie systematycznego oszczędzania, uczestnictwa w prowadzonych z funduszem pracowniczych programach emerytalnych, gromadzenia oszczędności na IKE lub w stosunku do osób uczestniczących w Funduszu lub innych funduszach zarządzanych przez towarzystwo, co najmniej przez okres 3 miesięcy,
- d) w stosunku do pracowników towarzystwa i ich najbliższej rodziny, pracowników agenta transferowego, pracowników depozytariusza, pracowników akcjonariuszy towarzystwa, pracowników dystrybutorów,
- e) w stosunku do osób będących uczestnikami innego Funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez towarzystwo,
- f) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu, w tym za pośrednictwem bankomatów.

Towarzystwo może pobierać także opłatę manipulacyjną przy nabyciu jednostek uczestnictwa, z którym wiąże się otwarcie rejestru w ramach planu systematycznego oszczędzania. Dotyczy to uczestnictwa w planach systematycznego oszczędzania utworzonych przez Fundusz, których warunki nie przewidują pobierania od uczestników innych opłat manipulacyjnych niż opłata za otwarcie rejestru. Opłata za otwarcie rejestru, ustalona jest w umowie o przystąpieniu do planu systematycznego oszczędzania i nie może być wyższa niż 160 zł.

Oplata za konwersję jednostek uczestnictwa

W przypadku dokonania konwersji Uczestnik jest zwolniony z opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem akapitów poniższych.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa powyżej, nie ma zastosowania, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej obowiązująca w subfunduszu wydzielonym w ramach Novo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty opłat manipulacyjnych do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. W przypadku drugiej i kolejnych konwersji dokonanych przez Uczestnika do Subfunduszu w okresie kwartału kalendarzowego Towarzystwo będzie pobierało niezależnie od innych opłat, które mogą być pobrane przez Towarzystwo od konwersji na zasadach określonych w Statucie, opłatę w wysokości 10,00 zł. Do zwolnienia lub obniżenia wysokości opłaty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym stosuje się odpowiednio regulacje dotyczące zwolnienia lub obniżenia opłaty wysokości opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Oplata za zamianę jednostek uczestnictwa

Osoba składająca zlecenie zamiany jednostek uczestnictwa danego subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu obciążana jest opłatą za zamianę. Oplata za zamianę jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi dla opłaty manipulacyjnej pobieranej za konwersję jednostek uczestnictwa.

Oplata w ramach reinwestycji jednostek uczestnictwa

Nabycie nowych jednostek uczestnictwa w subfunduszu przez osobę, od której Fundusz odkupił jednostki uczestnictwa tego subfunduszu, w ciągu 90 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia opłaty manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych jednostek uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

Oplata w ramach odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa

Za ustanowienie odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa, towarzystwo pobiera opłatę w wysokości 0,5% wartości blokowanych jednostek uczestnictwa, lecz jednorazowo nie więcej niż 100,- zł.

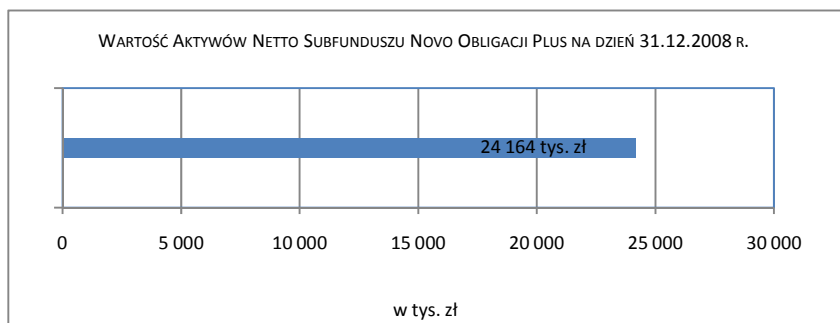
Oplata w ramach prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE jednorazowej opłaty za otwarcie rejestru, która jest pobierana przy pierwszej wpłacie na nabycie jednostek uczestnictwa w Funduszu w ramach IKE. Oplata za otwarcie rejestru ustalana jest w umowie o IKE i nie może być wyższa niż 1000 złotych. Niezależnie od powyższej opłaty towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE także opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą regulaminem IKE. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty wskazane wyżej, tj. opłata za otwarcie rejestru i opłata manipulacyjna związana ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, stanowiące formę opłaty wskazanej w art. 86 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz opłata, o której mowa poniżej. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE z funduszem, towarzystwo jest uprawnione do pobrania dodatkowej opłaty, stanowiącej opłatę wskazaną w art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116, poz. 1205 z późn. zmianami), w wysokości 5% od dokonanej wypłaty transferowej lub zwrotu, z zastrzeżeniem, że opłata ta nie jest pobierana w przypadku konwersji w ramach IKE. Zasady naliczania dodatkowej opłaty określone są w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE. Towarzystwo może zwolnić z opłat, o których mowa powyżej, lub obniżyć wysokość tych opłat, lub odroczyć w czasie ich pobranie całości lub części, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie rejestru, zbywanie lub konwersję jednostek uczestnictwa. Zastosowanie zwolnień, obniżek lub odroczenia w pobraniu opłat może nastąpić pod warunkiem spełnienia przez uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

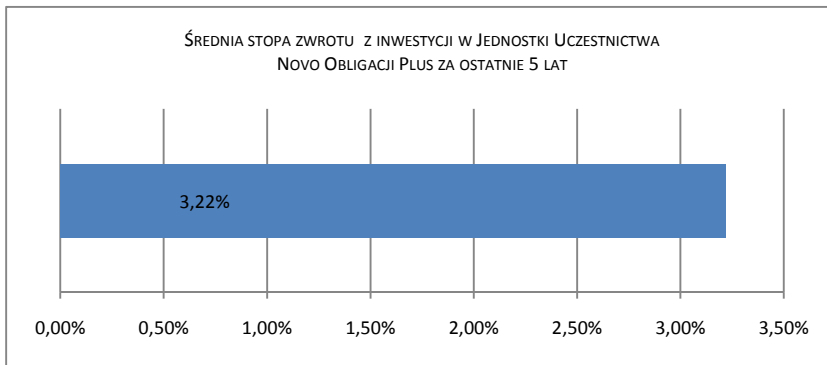
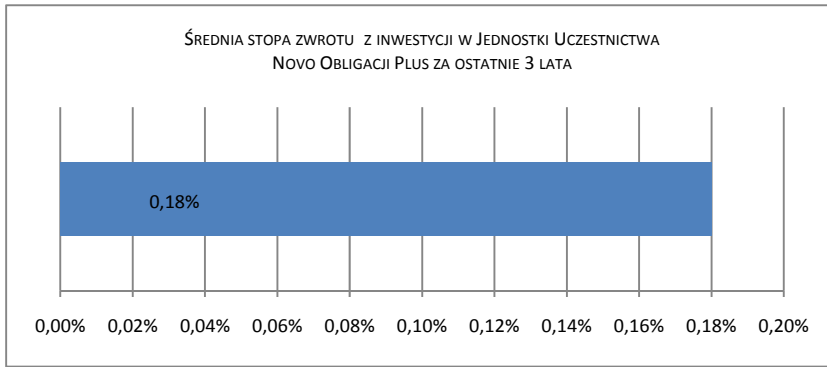
- 5) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto subfunduszu
Nie ma zastosowania.
- 6) Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot
Nie ma zastosowania
- 7) Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem
Następujące usługi dodatkowe realizowane są na rzecz subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:
 - przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
 - oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem.
- 8) Wskazanie miejsca w prospekcie informacyjnym Funduszu, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot oraz o wpływie tych umów na interes uczestników subfunduszu
Nie ma zastosowania

5.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu w ujęciu historycznym

- 1) Wartość aktywów netto subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



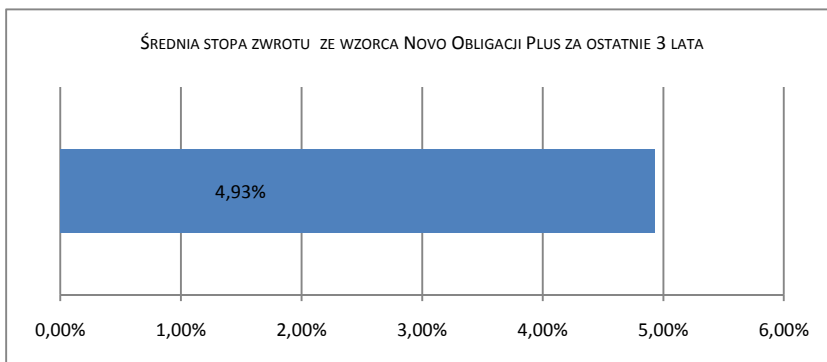
Podanie informacji o wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Novo Obligacji Plus za ostatnie 10 lat nie jest możliwe, gdyż Subfundusz rozpoczął działalność 19 stycznia 2001 roku.

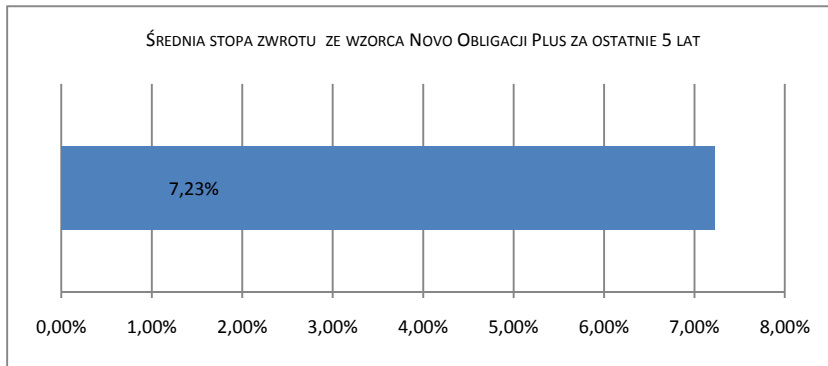
- 3) Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną subfunduszu określonego przez Subfundusz

Benchmark Novo Obligacji Plus to:

2009-01-01		Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Liquid 5-7 Yr minus koszty zarządzania
2007-01-01	2008-12-31	5 – letni swap procentowy minus koszty zarządzania
2005-01-01	2006-12-31	5 – letni swap procentowy
2003-06-20	2004-12-31	Indeks Polskich Obligacji Banku Handlowego
	2003-06-19	Średnia ze średniej rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych z ostatnich 4 przetargów minus koszty zarządzania

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





- 5) Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości
Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

9. Novo Lokata

9.1. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

9.2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej

- 1) Wskazanie głównych kategorii lokat subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę subfunduszu , a także jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Głównymi kategoriami lokat subfunduszu są: dłużne papiery wartościowe, w tym bony skarbowe, obligacje, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego (od 50% do 100% wartości aktywów). Środki wpłacone przez Uczestników w głównej mierze inwestowane są w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (o terminie wykupu do 1-go roku), inne papiery wartościowe o zbliżonym poziomie ryzyka, w proporcji określonej na podstawie oceny sytuacji rynkowej.
- 2) Wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.
Nie ma zastosowania.
- 3) Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

9.3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania

- 1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną subfunduszu

Ryzyko rynkowe – Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe – Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Ryzyko rozliczenia – Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

Ryzyko płynności – Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

Ryzyko walutowe – Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto subfunduszu na jednostkę uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów subfunduszu – Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów subfunduszu zobowiązany jest niezależny od towarzystwa depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość aktywów subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w subfunduszu

Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa – Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Funduszu lub subfunduszu, przejścia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

Ryzyko inflacji – Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych – Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny akcji i dłużnych instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

Szczegółowe informacje o wyżej opisanych ryzykach zawarte są w Prospekcie.

9.4. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje nieco wyższych stóp zwrotu niż rentowność lokat bankowych i jednocześnie akceptuje niewielkie tylko wahania wartości jednostki uczestnictwa. Na wartość jednostki uczestnictwa wpływają głównie wahania kursów obligacji dostępnych w kraju, aczkolwiek część aktywów ulokowana jest w papierach zagranicznych, co pozwala na dywersyfikację ryzyka i zmniejszenie podatności na wahania rynku w Polsce.

9.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

1) Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC)
WKC za 2008 rok wynosi 1,00%.

2) Informacja o WKC

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu prowadzoną w ramach Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

3) Kategorie kosztów Subfunduszu, niewłączonych do wskaźnika WKC

Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, koszty odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, koszty świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, kosztów związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

4) Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Opłata za zbywanie jednostek uczestnictwa

Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa towarzystwo pobiera od każdej wpłaty opłatę manipulacyjną według stawki określonej w tabeli stawek opłat manipulacyjnych, przy czym maksymalna stawka opłaty wynosi 5,5 % od danej wpłaty. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto subfunduszu przypadająca na jednostki uczestnictwa posiadane przez uczestnika w tym subfunduszu na dzień nabycia jednostek uczestnictwa, powiększona o wartość dokonywanej wpłaty do subfunduszu. Powyższa zasada nie ma zastosowania przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach planów systematycznego oszczędzania.

Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę jednostek uczestnictwa, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku jej ponoszenia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich nabywców, określonych grup nabywców jednostek uczestnictwa bądź poszczególnych nabywców jednostek uczestnictwa może nastąpić:

- w okresie kampanii promocyjnej towarzystwa lub Funduszu,
- w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie jednostek uczestnictwa za kwotę przekraczającą 50 000 złotych lub złożenia deklaracji nabycia jednostek za taką kwotę w określonym czasie,
- w ramach uczestnictwa w planie systematycznego oszczędzania, uczestnictwa w prowadzonych z funduszem pracowniczych programach emerytalnych, gromadzenia oszczędności na IKE lub w stosunku do osób uczestniczących w Funduszu lub innych funduszach zarządzanych przez towarzystwo, co najmniej przez okres 3 miesięcy,

- d) w stosunku do pracowników towarzystwa i ich najbliższej rodziny, pracowników agenta transferowego, pracowników depozytariusza, pracowników akcjonariuszy towarzystwa, pracowników dystrybutorów,
- e) w stosunku do osób będących uczestnikami innego Funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez towarzystwo,
- f) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu, w tym za pośrednictwem bankomatów.

Towarzystwo może pobierać także opłatę manipulacyjną przy nabyciu jednostek uczestnictwa, z którym wiąże się otwarcie rejestru w ramach planu systematycznego oszczędzania. Dotyczy to uczestnictwa w planach systematycznego oszczędzania utworzonych przez Fundusz, których warunki nie przewidują pobierania od uczestników innych opłat manipulacyjnych niż opłata za otwarcie rejestru. Opłata za otwarcie rejestru, ustalona jest w umowie o przystąpieniu do planu systematycznego oszczędzania i nie może być wyższa niż 160 zł.

Opłata za konwersję jednostek uczestnictwa

W przypadku dokonania konwersji Uczestnik jest zwolniony z opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem akapitów poniższych.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa powyżej, nie ma zastosowania, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej obowiązująca w subfunduszu wydzielonym w ramach Novo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty opłat manipulacyjnych do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. W przypadku drugiej i kolejnych konwersji dokonanych przez Uczestnika do Subfunduszu w okresie kwartału kalendarzowego Towarzystwo będzie pobierało niezależnie od innych opłat, które mogą być pobrane przez Towarzystwo od konwersji na zasadach określonych w Statucie, opłatę w wysokości 10,00 zł. Do zwolnienia lub obniżenia wysokości opłaty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym stosuje się odpowiednio regulacje dotyczące zwolnienia lub obniżenia opłaty wysokości opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Opłata za zamianę jednostek uczestnictwa

Osoba składająca zlecenie zamiany jednostek uczestnictwa danego subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu obciążana jest opłatą za zamianę. Opłata za zamianę jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi dla opłaty manipulacyjnej pobieranej za konwersję jednostek uczestnictwa.

Opłata w ramach reinwestycji jednostek uczestnictwa

Nabycie nowych jednostek uczestnictwa w subfunduszu przez osobę, od której Fundusz odkupił jednostki uczestnictwa tego subfunduszu, w ciągu 90 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia opłaty manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych jednostek uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

Opłata w ramach odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa

Za ustanowienie odpłatnej blokady jednostek uczestnictwa, towarzystwo pobiera opłatę w wysokości 0,5% wartości blokowanych jednostek uczestnictwa, lecz jednorazowo nie więcej niż 100,- zł.

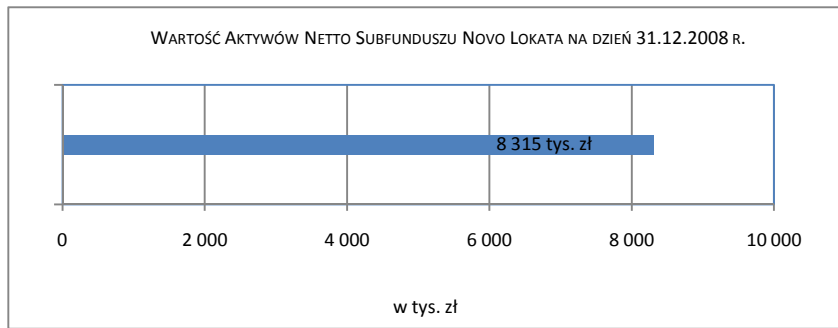
Opłata w ramach prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE jednorazowej opłaty za otwarcie rejestru, która jest pobierana przy pierwszej wpłacie na nabycie jednostek uczestnictwa w Funduszu w ramach IKE. Opłata za otwarcie rejestru ustalana jest w umowie o IKE i nie może być wyższa niż 1000 złotych. Niezależnie od powyższej opłaty towarzystwo jest uprawnione do pobrania w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE także opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą regulaminem IKE. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty wskazane wyżej, tj. opłata za otwarcie rejestru i opłata manipulacyjna związana ze zbywaniem jednostek uczestnictwa, stanowiące formę opłaty wskazanej w art. 86 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz opłata, o której mowa poniżej. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE z funduszem, towarzystwo jest uprawnione do pobrania dodatkowej opłaty, stanowiącej opłatę wskazaną w art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116, poz. 1205 z późn. zmianami), w wysokości 5% od dokonanej wypłaty transferowej lub zwrotu, z zastrzeżeniem, że opłata ta nie jest pobierana w przypadku konwersji w ramach IKE. Zasady naliczania dodatkowej opłaty określone są w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE. Towarzystwo może zwolnić z opłat, o których mowa powyżej, lub obniżyć wysokość tych opłat, lub odroczyć w czasie ich pobranie całości lub części, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie rejestru, zbywanie lub konwersję jednostek uczestnictwa. Zastosowanie zwolnień, obniżek lub odroczenia w pobraniu opłat może nastąpić pod warunkiem spełnienia przez uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

- 5) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto subfunduszu
Nie ma zastosowania.
- 6) Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot
Nie ma zastosowania
- 7) Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem
Następujące usługi dodatkowe mogą być realizowane na rzecz subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:
 - przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
 - oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierżeń zawarcia transakcji.Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie subfunduszem.
- 8) Wskazanie miejsca w prospekcie informacyjnym Funduszu, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień na podstawie, których koszty działalności subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a towarzystwo lub inny podmiot oraz o wpływie tych umów na interes uczestników subfunduszu
Nie ma zastosowania

9.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu w ujęciu historycznym

- 1) Wartość aktywów netto subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat
Podanie informacji o wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Novo Lokata za ostatnie 2 lata nie jest możliwe, gdyż Subfundusz rozpoczął działalność 31 lipca 2008 roku.
- 3) Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną subfunduszu określonego przez Subfundusz

2009-01-01		6M WIBID minus koszty zarządzania
	2008-12-31	6 miesięczny WIBID; 20 dniowa średnia krocząca – koszty zarządzania

- 4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2..
Nie ma zastosowania.
- 5) Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości
Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

ROZDZIAŁ II

PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

1. Firma, siedziba i adres depozytariusza
Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna, bank używa skrótu Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa
2. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią
OPERA – Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, 00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1
3. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu i subfunduszy
PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa

ROZDZIAŁ III

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego Funduszu
W ocenie Towarzystwa brak jest takich informacji.
Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w prospekcie i statucie Funduszu.
2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt informacyjny Funduszu oraz w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu
Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zostaną udostępnione przynajmniej w jednostkach organizacyjnych dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, Rondo ONZ 1, oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa www.novofundusze.pl

Na żądanie uczestnika towarzystwo doręczy mu prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy.

Dodatkowych informacji o Funduszu udziela Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o., Dział Obsługi Klienta tel. (022) 541 77 70.

3. Wskazanie organu nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi
Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.
4. Data i miejsce sporządzenia skrótu prospektu oraz data ostatniej aktualizacji skrótu prospektu.
Skrót prospektu Funduszu został sporządzony w dniu 14 maja 2007 roku w Warszawie. Niniejszy tekst jednolity skrótu prospektu Funduszu został sporządzony w dniu 29 maja 2009 roku w Warszawie.