

Prospekt Emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D

BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO MULTI INWESTYCJA

z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, p. XIV, 00-203 Warszawa
strona internetowa: <http://www.bphtfi.pl/>

Organem Funduszu jest BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, p. XIV, 00-203 Warszawa.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w dniu 9 marca 2011 r. w Warszawie i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 9 marca 2011 r., chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej.

Oferowanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D w ofercie publicznej odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie oraz Funduszu.

Oferata publiczna jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia.

Prospekt wraz z Załącznikami będzie udostępniony w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Bonifraterska 17) oraz w siedzibie Oferującego (Kraków, Al. Pokoju 1), jak również w sieci Internet na stronach: <http://www.bphtfi.pl/>, <http://www.bm.bph.pl/> oraz na stronach internetowych członków Konsorcjum. Z zastrzeżeniem zdania następnego, aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacje o zdarzeniach lub okolicznościach, które Towarzystwo uzna za niemające znaczącego wpływu na ocenę Certyfikatu Inwestycyjnego, będą podawane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane są Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D, zostanie podana do wiadomości publicznej w dniu udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl> oraz <http://www.bm.bph.pl>.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 (dwanaście) miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Od dnia złożenia wniosku o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie przekazywał Komisji Nadzoru Finansowego oraz w postaci komunikatu na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 2 Statutu informacje poufne, w rozumieniu art. 154 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz informacje bieżące i okresowe zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem szczególnych sytuacji przewidzianych przepisami prawa, informacje te będą przekazywane niezwłocznie po zajściu zdarzeń lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie, lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, a następnie umieszczane na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl/> z wyłączeniem danych osobowych osób, których te informacje dotyczą.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KNF. Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Oferującym jest Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, 31-548, przy Al. Pokoju 1.

Warszawa, marzec 2011 r.

Spis treści

Rozdział I – Podsumowanie	7
Rozdział II – Czynniki ryzyka.....	14
1 Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy Certyfikatu Inwestycyjnego.....	14
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	14
1.1.1 Ryzyka strategii inwestycyjnej	14
1.2 Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego, jakim jest Certyfikat Inwestycyjny	19
1.3 Ryzyka ekonomiczno-prawne	21
Rozdział III – Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	23
1 Podmioty sporządzające Prospekt oraz odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	23
1.1 Towarzystwo	23
1.2 Oferujący	25
Rozdział IV – Dane o Funduszu i jego działalności	27
1 Dane o Funduszu	27
1.1 Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu	27
1.2 Sąd Rejestrowy	27
1.3 Czas trwania Funduszu	27
1.4 Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz	27
1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Funduszu	27
2 Dane finansowe Funduszu	27
2.1 Biegli rewidenci	27
2.2 Wybrane dane finansowe Funduszu	27
2.3 Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu	27
2.4 Aktualna WNCI	28
2.5 Sytuacja finansowa Funduszu	28
2.6 Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	28
2.7 Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta	28
2.8 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu	29
2.9 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe dotyczące Funduszu	29
2.10 Historyczne informacje finansowe	29
2.11 Informacje finansowe pro forma	29
2.12 Sprawozdania finansowe	29
2.13 Badanie historycznych informacji finansowych	29
2.14 Data najnowszych informacji finansowych	29
2.15 Śródroczne i inne informacje finansowe	29
2.16 Czynniki ryzyka typowe dla Emitenta	29
2.17 Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz	29
2.18 Postępowania sądowe i arbitrażowe	29
2.19 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	30
2.20 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	30

3	Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu	30
3.1	Cele inwestycyjne Funduszu	30
3.2	Polityka inwestycyjna	30
1)	Opis stopnia odstępstw od celów i polityki inwestycyjnej Funduszu wraz z opisem okoliczności, w których na takie odstępstwa wymagana jest zgoda Inwestorów.....	32
2)	Działalność i polityka Funduszu w zakresie dokonywania lokat, w tym opis wszystkich technik i instrumentów, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu Funduszem	32
3.3	Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych	35
3.4	Informacje dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu w zakresie zaciągania pożyczek na cele Funduszu, udzielania pożyczek, gwarancji i emisji obligacji przez Fundusz	35
3.5	Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru	36
3.6	Profil typowego Inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz	36
4	Ograniczenia inwestycyjne.....	37
4.1	Zasady dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Funduszu (limity inwestycyjne) mające zastosowanie w Funduszu wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników o działaniach Towarzystwa, w wypadku naruszenia ograniczeń inwestycyjnych	37
4.2	Towary giełdowe	38
4.3	Inwestycje Funduszu w Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty	39
5	Struktura organizacyjna	40
5.1	Dane o Towarzystwie.....	40
5.2	Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa	40
5.3	Sąd rejestrowy.....	40
5.4	Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa	40
5.5	Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	41
5.6	Nazwa i charakterystyka funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo	42
5.7	Otoczenie Towarzystwa	44
5.8	Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie	45
5.9	Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Funduszu wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale.....	45
5.10	Informacje o otoczeniu, w jakim prowadzi działalność Fundusz	45
6	Osoby zarządzające i nadzorujące oraz osoby zarządzające Aktywami Funduszu.....	45
6.1	Osoby zarządzające	46
6.2	Osoby nadzorujące	49
6.3	Osoby zarządzające Aktywami Funduszu	51
6.4	Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących	51
7	Oświadczenie Towarzystwa w zakresie praktyk osób zarządzających i nadzorujących oraz praktyk Towarzystwa	51
8	Certyfikaty i opcje na Certyfikaty Funduszu posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	51
9	Znaczeni akcjonariusze Towarzystwa	52
9.1	Dane o akcjonariuszach Towarzystwa posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym	52
10	Transakcje z podmiotami powiązanymi	53
11	Dodatkowe informacje o kapitale.....	54
11.1	Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału.....	54
11.2	Liczba i główne cechy Certyfikatów, które nie reprezentują kapitału	54
11.3	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Funduszu w posiadaniu Funduszu, innych osób w imieniu Funduszu lub przez podmioty zależne Funduszu	54

11.4	Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami	54
11.5	Informacje o wszelkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach	54
11.6	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą	54
11.7	Dane historyczne na temat kapitału wpłaconego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	54
12	Istotne umowy	55
13	Informacje uzyskane od podmiotów trzecich	55
14	Dokumenty udostępnione do wglądu	55
Rozdział V – Dane o kosztach Funduszu i Towarzystwa oraz informacje dotyczące Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów obsługujących Fundusz oraz wycenie Aktywów Funduszu		57
1	Koszty Funduszu i koszty Towarzystwa	57
1.1	Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu	57
1.2	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	58
1.3	Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem	58
2	Dane o podmiocie świadczącym usługi dotyczące ustalenia WAN i WANCI Funduszu	59
3	Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługobiorców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów oraz opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów	59
4	Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi zarządzania pakietem papierów wartościowych	59
5	Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu	59
6	Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	61
7	Depozytariusz	61
7.1	Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi:	61
7.2	Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza, a także wskazanie przepisów prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz	61
7.3	Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej	61
7.4	Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza	62
7.5	Firma oraz siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	62
7.6	Podmioty dominujące wobec Depozytariusza	62
7.7	Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza	63
7.8	Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza	63
7.9	Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu	63
7.10	Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa	64
7.11	Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów	64
8	Podmioty świadczące umowy subdepozytowe	64
9	Dane o podmiotach pośredniczących w wykupywaniu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych	64
10	Sposób dokonywania oraz metody wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	64

11	Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	65
12	Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o WANCi	65
13	Opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wskazanie sposobu informowania o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia	65
14	Zobowiązania wzajemne	65
Rozdział VI – Dane o Emisji		66
1	Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest Certyfikat Inwestycyjny	66
2	Informacje podstawowe o Emisji	66
2.1	Oświadczenie o wartości Aktywów Funduszu	66
2.2	Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu	66
2.3	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Emisję	66
2.4	Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	66
3	Informacje o Certyfikatach Inwestycyjnych	66
3.1	Certyfikaty Inwestycyjne wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym oraz oferowane w publicznej ofercie	67
3.2	Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz	67
3.3	Zezwolenie na utworzenie Funduszu	67
3.4	Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów	67
3.6	Prawa związane z Certyfikatami	68
3.6.1	Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz	68
3.6.2	Prawo do udziału w Radzie Inwestorów	68
3.6.3	Pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji	69
3.6.4	Prawo do udziału w aktywach Funduszu w przypadku jego likwidacji	69
3.6.5	Prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz	71
3.6.6	Prawo zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych	72
3.7	Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna decyzji	72
3.8	Przewidywana data otwarcia subskrypcji i rozpoczęcia przyjmowania Zapisów oraz zamknięcia subskrypcji i zakończenia przyjmowania Zapisów	72
3.9	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów	73
3.10	Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych	73
3.11	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Funduszu, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	73
3.12	Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych i obrotem nimi	73
4	Informacje o Emisji	75
4.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu Zapisów	75
4.1.1	Wielkość Emisji	75
4.1.2	Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji	76
4.1.3	Obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Certyfikatów Inwestycyjnych odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania odpowiednich zawiadomień	76
4.1.4	Zasady i miejsca składania Zapisów oraz termin związania Zapisem	76
4.1.5	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach Oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz, czy wycofanie Oferty może nastąpić po otwarciu subskrypcji	81
4.1.6	Opis możliwości dokonania redukcji Zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot Inwestorom	81
4.1.7	Informacje o minimalnej lub maksymalnej wielkości Zapisu	81

4.1.8	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie Zapisu, o ile Inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego Zapisu	82
4.1.9	Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	82
4.1.10	Ogłoszenie o dościsu Emisji do skutku.....	84
4.1.11	Ogłoszenie o niedościsu Emisji do skutku	84
4.1.12	Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do złożenia Zapisu na Certyfikaty oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.....	84
4.2	Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych	84
4.2.1	Osoby, do których kierowana jest Oferta.....	84
4.2.2	Określenie czy członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent oferty	84
4.2.3	Terminy i szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych	85
4.2.4	Dościs Emisji do skutku	86
4.2.5	Niedościs Emisji do skutku	86
4.2.6	Wskazanie czy możliwe jest składanie wielokrotnych Zapisów.....	86
4.2.8	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	86
4.3	Cena emisyjna	86
4.3.1	Podstawowe czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na Cenę emisyjną oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zasady jej ustalenia	86
4.4	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)	87
4.4.1	Podmiot Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne	87
4.4.2	Agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące dla Funduszu usługi depozytowe w każdym kraju ...	87
4.4.3	Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową.....	87
5	Zamiary Emitenta dotyczące obrotu giełdowego Certyfikatami Inwestycyjnymi	87
5.1	Rynki giełdowe, na których są notowane Certyfikaty Funduszu	87
5.2	Emisje certyfikatów inwestycyjnych, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu.....	88
5.3	Umowy z podmiotami pośredniczącymi w obrocie Certyfikatami na rynku giełdowym w celu zapewnienia płynności	88
5.4	Umowy mające na celu stabilizację notowań Certyfikatów	88
6	Informacje na temat właścicieli Certyfikatów objętych sprzedażą	88
6.1	Umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów typu „lock-up”	88
7	Koszty przeprowadzenia Emisji	88
7.1	Wpływy pieniężne netto ogółem.....	88
7.2	Koszty emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.....	88
8	Rozwodnienie Certyfikatów	89
9	Informacje dodatkowe	89
Rozdział VII – Załączniki		90
1	Statut Funduszu.....	90
2	Definicje i skróty	113

Rozdział I – Podsumowanie

Niniejsze podsumowanie będące częścią Prospektu sporządzonego w formie jednolitego dokumentu jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu.

Decyzja inwestycyjna podejmowana przez Inwestora powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu.

Zwraca się uwagę Inwestorów na fakt, że Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści niniejszego Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające niniejsze podsumowanie będące częścią Prospektu sporządzonego w formie jednolitego dokumentu ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami niniejszego Prospektu.

Głównymi podmiotami dominującymi w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej w stosunku do BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, będącego organem Funduszu są:

- BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w związku z tym, że jest bezpośrednio uprawniona do wykonywania większości (50,14%), 250.247 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa,
- General Electric Capital Corporation z siedzibą w Stamford, CT, USA posiada 49,86%, 248.828 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.
- General Electric Capital Corporation jest podmiotem zależnym General Electric Company,
- Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie jako podmiot bezpośrednio dominujący wobec BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o., w związku z faktem, że jest uprawniony do wykonywania większości (100%) głosów na zgromadzeniu wspólników tego podmiotu i jest uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków organów zarządzających tego podmiotu oraz,

General Electric Company z siedzibą w Fairfield w stanie Connecticut, USA posiada (w sposób bezpośredni i pośredni) 89,15% ogólnej liczby akcji Banku BPH S.A., odpowiadających takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku BPH S.A.

Wg stanu na dzień 28 lutego 2011 r. akcjonariuszami Towarzystwa są:

1. BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 50,14% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa (50,14% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa),
2. General Electric Capital Corporation, z siedzibą w Stamford, CT, USA – 49,86% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa (49,86% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa).

Skład Rady Nadzorczej Towarzystwa:

- | | |
|--------------------|--|
| Marzena Bielecka | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Gyula Fatér | - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej |
| Krzysztof Jajuga | - Członek Rady Nadzorczej |
| Krzysztof Tokarski | - Członek Rady Nadzorczej |

Zarząd Towarzystwa:

Artur Czerwoński – Prezes Zarządu
Marcin Bednarek – Wiceprezes Zarządu
Aleksander Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Janusz Niemiec – Dyrektor ds. Operacyjnych
Wojciech Chwiejczak – Dyrektor Departamentu Zarządzania Nieruchomościami

Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu: Michał Hołda oraz Piotr Nowak.

Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.

Towarzystwo aktem notarialnym z dnia 5 marca 2010 r. (Nr Rep. 1929/2010) nadało Statut BPH Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Multi Inwestycja, zmieniony aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 2010 r. (Nr Rep. 12073/2010). Statut przewiduje przeprowadzenie 36 (trzydziestu sześciu) emisji certyfikatów:

- serii A nie mniej niż 400.000 (czterysta tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów oraz
- serii B nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów oraz
- serii C nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów oraz
- serii D nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów.

Statut Funduszu stanowi Załącznik numer 1 do niniejszego Prospektu.

Prospekt wraz z Załącznikami będzie udostępniony w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Bonifraterska 17) oraz w siedzibie Oferującego (Kraków, Al. Pokoju 1), jak również w sieci Internet na stronach: <http://www.bphtfi.pl/>, <http://www.bm.bph.pl/> oraz na stronach internetowych członków Konsorcjum. Z zastrzeżeniem zdania następnego, aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacje o zdarzeniach lub okolicznościach, które Towarzystwo uzna za niemające znaczącego wpływu na ocenę Certyfikatu Inwestycyjnego, mogą być podawane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Załącznikami do niniejszego Prospektu są:

- a) Statut Funduszu,
- b) definicje i skróty.

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym wprowadza się:

- nie mniej niż 400.000 (czterysta tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów serii A,
- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii A jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i będzie równa 100 zł (sto złotych).

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii B, C, D jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i będzie równa WANCI ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B, C, D powiększonej lub obniżonej maksymalnie o 2,00% (dwa procent). Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii B, C, D zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób określony w art. 56 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej na 1 (jeden) dzień przed rozpoczęciem Zapisów.

W przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 4,00 (cztery) złote za każdy Certyfikat Inwestycyjny. W przypadku następnych emisji certyfikatów Towarzystwo pobiera wyrażone w złotych polskich opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nie przekraczającej równowartości 4,00% (czterech procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych jest dokonywana łącznie z wpłatą na Certyfikaty Inwestycyjne. Opłata ta ustalona i pobrana zostanie w Punkcie Obsługi Klienta w chwili składania Zapisu na Certyfikaty.

W przypadku Zapisów na Certyfikaty o wartości co najmniej 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) opłata za wydanie Certyfikatów może być zmniejszona lub niepobierana w wyniku negocjacji.

Możliwe jest również zmniejszenie lub niepobieranie opłat za wydanie Certyfikatów w przypadku złożenia Zapisu przez Inwestora, który najpóźniej w chwili składania Zapisu korzysta z usług oferowanych przez danego członka Konsorcjum, jest uczestnikiem co najmniej jednego z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, korzysta z innych usług świadczonych przez Towarzystwo, jest pracownikiem Banku BPH S.A., Towarzystwa, innego podmiotu z grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo albo złoży Zapis lub przekaże deklarację zainteresowania nabyciem Certyfikatów za pośrednictwem internetu.

Oferata Certyfikatów jest Ofertą otwartą dla wszystkich inwestorów. Do zapisywania się na Certyfikaty w ofercie publicznej uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować. Oferowane Certyfikaty nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub innymi przepisami prawa obowiązującymi w jakimkolwiek innym państwie niż Rzeczypospolita Polska i nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz w innych państwach gdzie taka rejestracja jest wymagana i nie została dokonana, ani też oferowane lub sprzedawane jakiegokolwiek „osobie amerykańskiej” (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S), z wyjątkiem kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144 A) na mocy wyłączenia z obowiązków rejestracyjnych przewidzianego w Przepisie 144 A oraz poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej na mocy Regulacji S. Informuje się potencjalnych nabywców Certyfikatów, że wprowadzający może polegać na wyłączeniu z artykułu 5 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych przewidzianym w Przepisie 144 A.

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne:

- serii A będą przyjmowane w dniach od 14 marca 2011r. do 29 kwietnia 2011r. (włącznie z tymi dniami),
- serii B będą przyjmowane w dniach od 13 czerwca 2011r. do 22 lipca 2011r. (włącznie z tymi dniami),
- serii C będą przyjmowane w dniach od 12 września 2011r. do 21 października 2011r. (włącznie z tymi dniami),
- serii D będą przyjmowane w dniach od 28 listopada 2011r. do 30 grudnia 2011r. (włącznie z tymi dniami).

Otwarcie subskrypcji nastąpi w dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów, a zamknięcie subskrypcji nastąpi z upływem dnia zakończenia przyjmowania Zapisów. W przypadku przyjęcia ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów następuje z upływem następnego Dnia Giełdowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C lub D.

Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Informacja o zmianie następuje poprzez wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego zmian w tym zakresie. Zaktualizowany w powyższym zakresie Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony wraz z Załącznikami w siedzibie Towarzystwa oraz w siedzibie Oferującego, jak również w sieci Internet na stronach: <http://www.bphtfi.pl/>, <http://www.bm.bph.pl/> oraz na stronach internetowych członków Konsorcjum, nie później niż w dniu poprzedzającym wyznaczony ponownie dzień rozpoczęcia subskrypcji Certyfikatów. Informacja o zmianie terminów zostanie równocześnie przekazana do KNF. Zmiana terminu otwarcia lub zamknięcia subskrypcji oraz terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego następuje w formie komunikatu aktualizacyjnego. Komunikat ten powinien zostać równocześnie przekazany do KNF. Zmiana terminu zakończenia subskrypcji, po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego, polegająca na skróceniu terminu subskrypcji może nastąpić nie później niż na 3 dni robocze przed ponownie wyznaczonym terminem jej zakończenia.

Fundusz nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym okres przyjmowania zapisów na Certyfikaty nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Towarzystwu nie przysługuje prawo wycofania Oferty po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów.

Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów zostanie podana do wiadomości publicznej w dniu udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl/>.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być również złożone za pośrednictwem telefonu i faksu oraz mogą być złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego Zapis jest składany, na zasadach określonych w tych regulacjach. Złożenie Zapisu za pośrednictwem telefonu i faksu lub elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, możliwe jest w odniesieniu do tych podmiotów, które zawarły z Oferującym lub członkiem Konsorcjum, umowy wymagane zgodnie z regulacjami Oferującego lub członka Konsorcjum.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D. W przypadku złożenia większej liczby Zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne Zapisy.

Zapis złożony przez jedną osobę, opiewający na większą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D niż liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii, uznany zostanie za Zapis złożony na 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych mniejszą niż 10 (dziesięć) uznany będzie za nieważny.

Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu. Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.

Emisja nie dochodzi do skutku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych prawidłowo złożonymi Zapisami jest mniejsza niż:

-
- 400.000 (czterysta tysięcy) Certyfikatów serii A,
 - 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Certyfikatów serii B,
 - 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Certyfikatów serii C,
 - 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Certyfikatów serii D.

Emisja Certyfikatów dochodzi do skutku, jeżeli w terminie przyjmowania Zapisów zebrano ważne Zapisy na co najmniej:

- 400.000 (czterysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
- 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Certyfikatów serii B,
- 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Certyfikatów serii C,
- 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Certyfikatów serii D.

Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji. Szczegółowe zasady przydziału zostały opisane w pkt. 4.2.3 Rozdziału VI niniejszego Prospektu.

Fundusz nie planuje przeprowadzenia Oferty w trybie umowy o subemisję usługową oraz nie planuje zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną.

Oferta będzie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Fundusz zostanie utworzony na czas nieokreślony na podstawie zezwolenia KNF o sygn. DFL-4034/173/28/10/U/V/3/19P-1/PO z dnia 29 grudnia 2010 r., a Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego, która jest organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Fundusz zostanie utworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Stosownie do art. 29 ust. 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z art. 16 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo złoży wniosek o rejestrację Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

W pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych wynosi 100 zł. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych emisji jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i będzie równa WNCI ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii powiększonej lub obniżonej maksymalnie o 2,00% (dwa procent). Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób określony w art. 56 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej na 1 (jeden) dzień przed rozpoczęciem Zapisów.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię absolutnej stopy zwrotu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Cel inwestycyjny i opis przedmiotu działalności Funduszu zostały określone w Rozdziale V Statutu Funduszu.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w papiery wartościowe, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, waluty, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za

granicą oraz depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych. Lokaty, o których mowa powyżej, mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu poziomu ryzyka związanego z lokatami Funduszu odzwierciedlonego w zmienności WANC1.

Główne kryteria doboru akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych to analiza fundamentalna branży i emitenta, analiza techniczna notowań, ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe, analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta, płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych oraz walut do portfela Funduszu stanowi bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych, prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych, analiza sytuacji makroekonomicznej, płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwości szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości kursów walut obcych, z uwzględnieniem oceny ryzyka walutowego portfela lokat Funduszu wynikającego z lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych, ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Główne kryteria doboru kontraktów terminowych na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe oraz papierów wartościowych z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe stanowi analiza czynników wpływających na popyt i podaż w odniesieniu do danych surowców i towarów, zapotrzebowanie na surowce i towary w gospodarce światowej z uwzględnieniem stanu ich zapasów, czynniki pogodowe, analiza techniczna notowań, płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się wymienionymi powyżej kryteriami odpowiednimi dla udziałowych instrumentów finansowych, instrumentów dłużnych lub walut, stosownie do rodzaju aktywów stanowiących bazę przedmiotowych Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego, a także kryteriami specyficznymi dla Instrumentów Pochodnych, takimi jak: efektywność rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego oraz koszt rozumiany jako koszty ponoszone w celu zajęcia pozycji na Instrumentach Pochodnych w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia lub sprzedaży instrumentu bazowego.

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się oceną wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także innymi wymienionymi powyżej kryteriami uwzględniającymi specyfikę polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.

Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne szczegółowo opisane w Rozdziale IV pkt 3.2 Prospektu.

Udział akcji, innych instrumentów udziałowych oraz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowiących kontrakty terminowe na indeksy giełdowe lub akcje, nie może stanowić łącznie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może lokować do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo

międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) WAN Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży i udzielać pożyczek papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego na warunkach stosowanych na danym rynku.

Zamiarem Funduszu jest wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na GPW. Fundusz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW. Zarząd GPW zobowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony na regulowanym rynku pozagiełdowym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Do głównych czynników ryzyka należą: ryzyko wynikające z realizowanej strategii inwestycyjnej, ryzyko walutowe, ryzyko płynności lokat Funduszu, ryzyko związane z rynkiem akcji i inwestowaniem w instrumenty udziałowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe i ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu, ryzyko związane z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, ryzyko związane z lokatami Funduszu na rynku surowcowym, ryzyko związane z nabywaniem przez Fundusz kwitów depozytowych, ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz funduszy zagranicznych, ryzyko związane z brakiem wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem, ryzyko związane z Krótką Sprzedażą akcji, ryzyko zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa, ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów, ryzyko zmiany Statutu, ryzyko związane z likwidacją Funduszu, ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego, jakim jest Certyfikat Inwestycyjny, w tym ryzyko związane z możliwością przedłużenia okresu przyjmowania Zapisów, ryzyko niedojścia emisji do skutku, ryzyko wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz zawieszenia wyceny WAN i WANCI, ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko związane z niedopuszczeniem oraz niewprowadzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na GPW, ryzyko wydania decyzji o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na rynku regulowanym, ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko związane z ustaleniem Ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D, ryzyko ekonomiczno-prawne, np. ryzyko związane z nielimitowanymi kosztami Funduszu, ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, ryzyko koniunktury gospodarczej, ryzyko zmian polityki gospodarczej lub monetarnej, ryzyko podatkowe, ryzyko operacyjne jak również ryzyko możliwości wystąpienia innych zdarzeń. Szczegółowy opis tych oraz pozostałych czynników ryzyka znajduje się w Rozdziale II Prospektu.

Rozdział II – Czynniki ryzyka

1 Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy Certyfikatu Inwestycyjnego

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1.1 Ryzyka strategii inwestycyjnej

Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, lokuje Aktywa wyłącznie w papiery wartościowe, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, waluty, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, pod warunkiem, że są one zbywalne, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów zainwestowanych w te instrumenty finansowe. Fundusz może ponieść stratę w przypadku niekorzystnego kształtowania się notowań instrumentów bazowych dla Instrumentów Pochodnych. Z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne. Fundusz może również ponieść stratę w przypadku inwestycji w wierzytelności.

W przypadku niewypłacalności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w których Fundusz ulokował depozyty, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów ulokowanych w depozytach.

W związku z możliwością poniesienia strat Fundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Funduszu. Osiągnięta przez Fundusz stopa zwrotu może okazać się niższa od minimalnej stopy zwrotu, do której osiągnięcia dąży Fundusz w każdym Okresie Obliczeniowym. W szczególności, w przypadku poniesienia przez Fundusz strat osiągnięta stopa zwrotu w Okresie Obliczeniowym może być ujemna.

Ryzyko walutowe

W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów walut, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów ulokowanych w waluty obce, instrumenty finansowe notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowane w walutach obcych oraz Instrumenty Pochodne, których bazą są waluty lub instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. Ryzyko walutowe może podlegać częściowemu lub całkowitemu zabezpieczeniu, w zależności od decyzji zarządzającego Funduszem. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz nie będzie realizował z góry określonej polityki zabezpieczania ryzyka walutowego, a decyzje o zabezpieczeniu ryzyka walutowego są podejmowane na podstawie analiz dotyczących ryzyka całego portfela Funduszu mierzonego zmiennością WANCi.

Ryzyko płynności lokat Funduszu

Istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego. W przypadku zamiaru zamknięcia lub zmniejszenia przez Fundusz posiadanych pozycji dotyczących instrumentów finansowych lub wierzytelności nie będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym istnieje ryzyko poniesienia przez Fundusz znacznych kosztów transakcyjnych, a także uzyskania ceny, która nie w pełni odzwierciedla godziwą wartość podlegających zbyciu instrumentów finansowych lub wierzytelności. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Funduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów.

W przypadku zamiaru zamknięcia lub zmniejszenia przez Fundusz posiadanych pozycji dotyczących Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych poprzez zawarcie transakcji odwrotnej z kontrahentem Funduszu istnieje ryzyko poniesienia przez Fundusz znacznych kosztów transakcyjnych, a także uzyskania ceny, która nie w pełni odzwierciedla godziwą wartość Instrumentu Pochodnego.

Powyższe zdarzenia związane z ograniczeniami w płynności lokat Funduszu mogą utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Funduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych lub utrudnić dokonanie prawidłowej wyceny Certyfikatów.

Ryzyko związane z rynkiem akcji i inwestowaniem w instrumenty udziałowe

Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty udziałowe to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami i innymi instrumentami udziałowymi poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające ze specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat w akcje i inne instrumenty udziałowe. W szczególności, Fundusz może inwestować w akcje lub inne instrumenty udziałowe wybranych spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się największym potencjałem zysku. W związku z powyższym portfel instrumentów udziałowych Funduszu może charakteryzować się niskim poziomem dywersyfikacji ryzyka. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym będzie wywierało negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Funduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych mogą również wywierać istotny wpływ na wartość Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe lub dłużne instrumenty finansowe. Z uwagi na przewidywany istotny udział instrumentów dłużnych oraz wspomnianych Instrumentów Pochodnych w portfelu lokat Funduszu, zmiany stóp procentowych mogą wywierać zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Certyfikatów.

Ryzyko kredytowe i ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu

Ryzyko kredytowe wynika z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez dłużnika Funduszu, emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych oraz wierzytelności w portfelu inwestycyjnym Funduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z dłużników Funduszu lub emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Certyfikatów. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Funduszu lub poniesienia przez Fundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez dłużnika Funduszu, emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę lub transakcję; niewywiązanie się przez dłużnika, emitenta, kontrahenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości ustanowionych przez dłużnika, emitenta, kontrahenta Funduszu lub gwaranta zabezpieczeń związanych z zawartymi przez Fundusz umowami, nabytymi instrumentami finansowymi lub posiadanymi wierzytelnościami; inne zdarzenia dotyczące dłużnika, emitenta, kontrahenta Funduszu lub gwaranta, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanych przez Fundusz instrumentów finansowych i wierzytelności lub nie nastąpi spłata należności wobec Funduszu.

Ryzyko związane z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych

Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są następujące główne rodzaje ryzyka: ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: indeksy, ceny instrumentów finansowych, kursy walut lub wartości rynkowych stóp procentowych, ryzyko kontrahenta, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do wielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko rozliczenia transakcji tj. ryzyko, że kontrahent Funduszu nie dostarczy Instrumentu Pochodnego lub nie dokona zapłaty pomimo wywiązania się Funduszu z zobowiązania wynikającego z transakcji, ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko związane z nabywaniem Towarów

Z nabywaniem Towarów związane są następujące główne rodzaje ryzyka: ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe, ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych inwestowanie w Towary może prowadzić do wielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, ryzyko rozliczenia transakcji tj. ryzyko, że kontrahent Funduszu nie dostarczy Instrumentu Pochodnego lub nie dokona zapłaty pomimo wywiązania się Funduszu z zobowiązania wynikającego z transakcji, ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego tj. wynikające z faktu, iż cena rynkowa może się różnić od wartości teoretycznej i różnica ta może pogorszyć rentowność inwestycji w porównaniu z rentownością inwestycji w instrument bazowy w tym samym czasie, ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Ryzyko związane z lokatami Funduszu na rynku surowcowym

Fundusz może inwestować część Aktywów w będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe, indeksy surowcowe oraz papiery wartościowe z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego lub niekorzystne zmiany innych parametrów makroekonomicznych mogą spowodować pogorszenie notowań Towarów oraz instrumentów finansowych powiązanych z cenami surowców, towarów rolnych i produktów żywnościowych. Ewentualny spadek cen Towarów może prowadzić do przeceny instrumentów finansowych związanych z sektorem surowcowym i sektorem żywnościowym, jak i poszczególnymi Towarami, w które inwestuje Fundusz, co może wywierać negatywny wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko związane z nabywaniem przez Fundusz kwitów depozytowych

Inwestowanie przez Fundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu

podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Fundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Fundusze inwestycyjne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w których tytuły uczestnictwa może inwestować Fundusz, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane w niniejszym rozdziale. W związku z możliwością dokonywania przez Fundusz lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie będących przedmiotem lokat Funduszu tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą mogą wywierać wpływ na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat takich funduszy lub instytucji, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana lub ulegnie skokowej zmianie. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Umarzanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą może podlegać różnym ograniczeniom, które mogą wywierać istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Fundusz. Wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Funduszu lub w przekazaniu Funduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Funduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych lub utrudnić dokonanie prawidłowej wyceny Certyfikatów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko koncentracji związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Funduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Uwzględniając przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu mogą stanowić do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może przy tym lokować do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji finansowej lub niewywiązywanie się z zobowiązań przez dłużnika lub emitenta instrumentów finansowych, które stanowią znaczny udział w Aktywach Funduszu, spowoduje poniesienie znacznej straty przez Fundusz.

Ryzyko związane z brakiem wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem

Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na zarządzanie Funduszem. Fundusz podlega kontroli Rady Inwestorów w zakresie realizacji celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych, jednakże Statut nie przyznaje Radzie Inwestorów kompetencji w zakresie podejmowania decyzji związanych z funkcjonowaniem Funduszu. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, Fundusz, jako emitent publicznych certyfikatów inwestycyjnych, zobowiązany jest do podawania w raportach bieżących wszystkich informacji dotyczących wszelkich zdarzeń mających wpływ na działalność Funduszu, mogących mieć wpływ na wartość Certyfikat Inwestycyjnego i umożliwiających ocenę działalności Funduszu.

Ryzyko związane z Krótką Sprzedażą

Krótką Sprzedaż to technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.

Z transakcjami Krótkiej Sprzedaży może wiązać się ryzyko polegające na tym, że podmiot, od którego papiery wartościowe zostały pożyczone, może zażądać ich zwrotu (jeżeli umowa pożyczki zawarta z tym podmiotem na to zezwala), zmuszając tym samym Fundusz do zamknięcia pozycji w niekorzystnym momencie, co może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z takiej lokaty, a tym samym na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

Ryzyko zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa

Towarzystwo zarządzające Funduszem do wykonywania swoich obowiązków zatrudnia pracowników. Istnieje możliwość zmiany wśród kluczowych pracowników Towarzystwa, w tym osób bezpośrednio odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem, co może mieć negatywny wpływ na wyniki inwestycyjne Funduszu i stopę zwrotu uzyskiwaną z tytułu inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Funduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Funduszu.

Ryzyko zmiany Statutu

Zwraca się uwagę Inwestorów, że w okresie istnienia Funduszu jego Statut może ulec zmianie, w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych, w tym w szczególności w zakresie polityki inwestycyjnej, kosztów, zasad wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych. Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu i dokonywane są przez Towarzystwo.

Ryzyko związane z likwidacją Funduszu

Zwraca się uwagę Inwestorów na fakt, że Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Statucie, a w szczególności gdy:

- a) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzenie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
- b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zostanie zawarta z innym depozytariuszem umowa o prowadzenie rejestru,
- c) WAN Funduszu spadła poniżej 4.000.000,- (czterech milionów) złotych, a Towarzystwo, za zgodą rady nadzorczej, podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu,
- d) podjęto uchwałę w sprawie likwidacji Funduszu przez Radę Inwestorów.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego

likwidatora. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

W okresie likwidacji Fundusz wycenia Aktywa Funduszu, ustala WAN i WANCI na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym oraz na Dzień Giełdowy poprzedzający rozpoczęcie wypłaty środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale VIII Statutu. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.

Statut Funduszu określa ponadto zasady pokrywania przez Fundusz kosztów w okresie likwidacji, w tym wskazuje, iż wynagrodzenie likwidatora nie przekroczy kwoty 100.000,- (sto tysięcy) złotych. Ze względu na nieograniczony czas trwania Funduszu w chwili obecnej nie można jednak precyzyjnie oszacować kosztów likwidacji. W związku z powyższym Uczestnik, który nie zbędzie posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych do dnia, kiedy Fundusz zostanie postawiony w stan likwidacji, będzie narażony na konieczność poniesienia kosztów związanych z likwidacją, które na dzień dzisiejszy nie zostały oszacowane.

1.2 Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego, jakim jest Certyfikat Inwestycyjny

Ryzyko związane z możliwością przedłużenia okresu przyjmowania Zapisów

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym okres subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Istnieje zatem ryzyko przedłużenia okresu przyjmowania Zapisów. Oznaczałoby to wydłużenie okresu, w którym środki pieniężne wniesione przez Inwestorów tytułem wpłaty w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D nie byłyby zarządzane zgodnie z polityką inwestycyjną deklarowaną w Statucie Funduszu.

Ryzyko niedojścia emisji do skutku

Istnieje ryzyko niedojścia emisji do skutku z powodu zaistnienia jednej z przyczyn opisanych w Rozdziale VI „Dane o Emisji”. W tym przypadku osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonały na nie wpłaty środków pieniężnych, nie będą mogły - do czasu otrzymania ich zwrotu - dysponować wpłaconymi środkami.

Ryzyko wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz zawieszenia wyceny WAN i WANCI

Aktywa Funduszu wyceniane będą, a zobowiązania Funduszu ustalane będą na podstawie ich wartości rynkowej lub wartości godziwej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena Aktywów Netto Funduszu może, w pewnych okresach, odbiegać od ich rzeczywistej wartości. Zwraca się uwagę Inwestorów, że ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej mogą ulec zmianie zasady wyceny Aktywów Funduszu, co może mieć wpływ na wartość Certyfikatów Funduszu.

Ponadto, zwraca się uwagę Inwestorów, że na warunkach określonych w Statucie Funduszu oraz niniejszym Prospekcie, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANCI, co może skutkować brakiem posiadania przez Inwestorów informacji o aktualnej wycenie WAN i WANCI.

Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

W czasie trwania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne będą wykupywane z kwartalną częstotliwością. Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych będzie możliwe również na regulowanym rynku wtórnym. W celu umożliwienia zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach pomiędzy datami wykupu, Fundusz planuje wprowadzenie ich do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku

odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony na regulowanym rynku pozagiełdowym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Istnieje jednak ryzyko, że zbyt niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi może uniemożliwić ich zbycie na rynku wtórnym, lub że ceny, po jakich będą zawierane transakcje na Certyfikatach Inwestycyjnych na rynku wtórnym, będą znacząco niższe od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko związane z niedopuszczeniem oraz niewprowadzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Fundusz dołoży należytej staranności w postępowaniu mającym na celu dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty Inwestycyjne nie zostaną dopuszczone ani wprowadzone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie zostanie opóźnione, w przypadku gdy po zamknięciu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych odpowiednie organy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie wydadzą zgody na ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony na regulowanym rynku pozagiełdowym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych

Szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych zostały określone w Rozdziale VI. W Rozdziale VI wymienione są także przyczyny, z powodu których osobom, które dokonały Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonały wpłaty, nie zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z Zapisu. Oznacza to, że osoby te nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania zwrotu dokonanych wpłat.

Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na GPW

W przypadkach określonych w regulaminie GPW, a w szczególności w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi na GPW, co z kolei może się wiązać z ograniczeniem zbywalności Certyfikatów przez Uczestników Funduszu. Ponadto, w przypadku zagrożenia bezpieczeństwa obrotu lub naruszenia przez emitenta przepisów obowiązujących na rynku, Zarząd GPW może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu na GPW. Nie ma pewności, czy sytuacja taka nie wystąpi w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych po dopuszczeniu ich do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych GPW.

Ryzyko wydania decyzji o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na rynku regulowanym

W sytuacji, gdy emitenci papierów wartościowych nie spełniają określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej lub Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, KNF może, na podstawie przepisu art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym. Nie ma pewności, czy taka sytuacja nie wystąpi w przyszłości w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

W drodze zmiany Statutu lub Prospektu Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne następnych emisji, z czym wiąże się ryzyko, że zwiększona w wyniku przeprowadzonej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wartość Aktywów Funduszu może spowodować spadek efektywności zarządzania portfelem Funduszu.

Ryzyko związane z ustaleniem Ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D

Istnieje ryzyko, że ustalona zgodnie z postanowieniami Rozdziału VI pkt 4.3 wartość Ceny emisyjnej może różnić się od WNCI ustalonej w Dniu Wyceny przypadającym na dzień, w którym wydano Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne. Zgodnie z art. 8 ust. 5 Statutu, Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i będzie równa WNCI ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia

przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii powiększonej lub obniżonej maksymalnie o 2,00% (dwa procent).

1.3 Ryzyka ekonomiczno-prawne

Ryzyko związane z nielimitowanymi kosztami Funduszu

Artykuł 34 ust. 1 Statutu Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Funduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów, istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu.

Ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego

Istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, zwłaszcza powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z jego Aktywów. W szczególności istnieje ryzyko zmiany obowiązujących przepisów prawa, które zwalniają Fundusz z podatku dochodowego z tytułu osiąganych przez Fundusz dochodów z lokat.

Ryzyko koniunktury gospodarczej

Wystąpienie kryzysów ekonomicznych lub załamanie koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie, w tym zmiany sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach finansowych i towarowych, może mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Ponieważ Fundusz będzie inwestował między innymi w instrumenty dłużne, w tym skarbowe dłużne papiery wartościowe, więc wszelkie nietypowe sytuacje powodujące nagłe osłabienie wiarygodności Polski, co do możliwości lub gotowości do wywiązania się z ciążących na Państwie zobowiązań – zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych – mogą powodować nietypową wyprzedaż aktywów nominowanych w złotych lub innych walutach, zarówno przez inwestorów krajowych, jak i zagranicznych. Do takich nietypowych sytuacji można zaliczyć: utratę płynności Skarbu Państwa, wstrzymanie przez Skarb Państwa obsługi zadłużenia lub istotne zredukowanie rezerw walutowych. W stopniu, w jakim Fundusz będzie inwestował w zagraniczne instrumenty finansowe, osłabienie wiarygodności innych krajów lub ogłoszenie przez nie niewypłacalności może również wywierać znaczący wpływ na działalność operacyjną Funduszu oraz wartość Aktywów.

Ryzyko zmian polityki gospodarczej lub monetarnej

Ryzyko zmian w prowadzonej polityce gospodarczej lub monetarnej krajów, w których inwestuje Fundusz, może wpływać na wartość lokat Funduszu, a tym samym mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko podatkowe

W Rozdziale VI „Dane o Emisji” opisano zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez Uczestników Funduszu z tytułu posiadania Certyfikatów Inwestycyjnych i obrotu nimi. Istnieje ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego, w wyniku których może nastąpić zmniejszenie się rentowności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne objawia się w możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych.

Ryzyko wystąpienia innych zdarzeń.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na możliwość zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, których nie można przewidzieć, ani zapobiec im. W szczególności do zdarzeń takich zaliczyć można: powódź, trzęsienie ziemi, pożar i inne

zdarzenia będące wynikiem działania sił przyrody, wojnę, wzrost napięcia w stosunkach międzynarodowych z możliwością konfliktów zbrojnych włącznie, zamieszki, atak terrorystyczny i inne niepokoje społeczne. Czynniki takie mogą mieć wpływ na wartość Aktywów Netto Funduszu.

Rozdział III – Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1 Podmioty sporządzające Prospekt oraz odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1.1 Towarzystwo

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Towarzystwa

Nazwa:	BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres:	ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 538 97 77
Numer telefaksu:	+48 22 538 97 98
e-mail:	info@bphtfi.pl
adres internetowy:	http://www.bphtfi.pl/

Osoby działające w imieniu Towarzystwa

Imię i nazwisko	Stanowisko
Artur Czerwoński	Prezes Zarządu
Marcin Bednarek	Wiceprezes Zarządu
Aleksander Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu

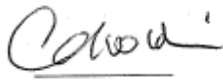
Odpowiedzialność Towarzystwa jako podmiotu sporządzającego Prospekt odnosi się do wszystkich informacji zawartych w Prospekcie.

Opis powiązań Towarzystwa oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Funduszem

Powiązania Funduszu i Towarzystwa wynikają z postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu. Fundusz jest tworzony przez Towarzystwo. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Zarząd Towarzystwa, będąc organem tego Towarzystwa, reprezentuje Fundusz na zewnątrz. Brak jest innych powiązań pomiędzy Towarzystwem i Funduszem oraz pomiędzy osobami działającymi w imieniu Towarzystwa i Funduszu.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Towarzystwa jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Działając w imieniu Funduszu, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taką sytuację, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.



Artur Czerwoński
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

1.2 Oferujący

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Firma:	Biuro Maklerskie Banku BPH S.A.
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Kraków
Adres:	Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków
Numer telefonu:	+48 12 618 64 55
Numer telefaksu:	+48 12 618 64 53
e-mail:	bm@bph.pl

Osoby działające w imieniu Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

Mariusz Bieńkowski	Dyrektor Biura Maklerskiego
Wojciech Maryjański	Zastępca Dyrektora Biura Maklerskiego ds. sprzedaży

Odpowiedzialność Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. jako podmiotu sporządzającego Prospekt ograniczona jest do informacji zawartych w Rozdziale VI pkt 4.1.4 i 4.1.9.

Opis powiązań Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. oraz osób fizycznych działających w imieniu Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. z Funduszem oraz Towarzystwem

Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. jest powiązane z Towarzystwem:

- umowami o świadczenie usług w zakresie oferowania certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo (w tym umową o świadczenie usług w zakresie oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu),
- umowami o świadczenie usług w zakresie oferowania certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo w ramach konsorcjum oferującego certyfikaty (w tym umową o dystrybucję Certyfikatów Inwestycyjnych),
- umowami dotyczącymi wykonywania czynności sponsora emisji w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo (w tym umową dotyczącą wykonywania czynności Sponsora Emisji w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych),
- umową, wraz z aneksami, dotyczącymi dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo,
- umową trójstronną o powierzenie przetwarzania danych zawartą pomiędzy Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Biurem Maklerskim Banku BPH S.A. i funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo,
- umową w zakresie współpracy dotyczącej zawierania umów o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- umową o wykonywanie zleceń zbycia lub nabycia instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego dla funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

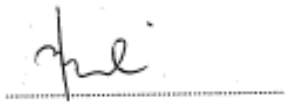
Pan Mariusz Bieńkowski, Dyrektor Biura Maklerskiego Banku BPH S.A., na dzień sporządzenia Prospektu, nie jest osobą powiązaną z Towarzystwem oraz Funduszem.

Pan Wojciech Maryjański, Zastępca Dyrektora Biura Maklerskiego ds. Sprzedaży, nie jest osobą powiązaną z Towarzystwem oraz Funduszem.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. jako Oferującego oraz jako podmiotu sporządzającego Prospekt

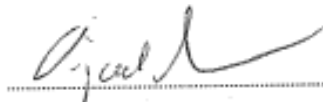
Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taką sytuację, informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialne jest Biuro Maklerskie Banku BPH S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiada Biuro Maklerskie Banku BPH S.A., nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Ponadto oświadczamy, że Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. jako Oferujący dołożyło należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.



Mariusz Bieńkowski

Dyrektor Biura Maklerskiego



Wojciech Maryański

Zastępca Dyrektora Biura Maklerskiego
ds. Sprzedaży

Rozdział IV – Dane o Funduszu i jego działalności

1 Dane o Funduszu

1.1 Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu

Nazwa i forma prawna Funduszu: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa

Numer telefonu: +48 22 538 97 77

Numer telefaksu: +48 22 538 97 98

Adres poczty elektronicznej: info@bphtfi.pl

Adres strony internetowej: <http://www.bphtfi.pl/>

1.2 Sąd Rejestrowy

Stosownie do art. 29 ust. 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z art. 16 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo złoży wniosek o rejestrację Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Zgodnie z art. 15 ust. 6 Ustawy Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z art. 29 ust. 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wniosek o rejestrację Funduszu zostanie złożony niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

1.3 Czas trwania Funduszu

Fundusz zostanie utworzony na czas nieokreślony.

1.4 Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz

Fundusz jest tworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Funduszu

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2 Dane finansowe Funduszu

2.1 Biegli rewidenci

Na dzień sporządzenia Prospektu z Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, Polska - biegłym rewidentem została zawarta umowa o sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

2.2 Wybrane dane finansowe Funduszu

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.3 Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.4 Aktualna WANCI

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.5 Sytuacja finansowa Funduszu

Opis sytuacji finansowej Funduszu, w tym opis zmian tej sytuacji finansowej i wyniki działalności operacyjnej za każdy rok i za okresy śródroczne, w tym opis przyczyn istotnych zmian w danych finansowych w poszczególnych latach obrotowych, w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.6 Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.7 Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w: a) papiery wartościowe, b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, d) będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe, e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, f) waluty, g) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, h) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, i) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Z tego powodu bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność operacyjną Funduszu oraz osiągnięte wyniki inwestycyjne mogą mieć znaczne zmiany rynkowe, wśród których można wymienić: a) zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany regulacji podatkowych, b) wystąpienie kryzysów ekonomicznych lub załamanie koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie, w tym zmiany sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach finansowych i towarowych, c) znaczne zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz, d) znaczące obniżenie zdolności kredytowej lub niewypłacalność wielkich międzynarodowych korporacji o wysokim ratingu lub poszczególnych państw, e) wzrost napięcia w stosunkach międzynarodowych z możliwością konfliktów zbrojnych włącznie. Powyższe zdarzenia mogą skutkować ponadprzeciętnymi wahaniami kursów instrumentów udziałowych i dłużnych, kursów na rynkach surowcowych, istotnymi zmianami indeksów, stóp procentowych i kursów walut, a tym samym powodować znaczące wahania cen Aktywów Funduszu. Powyższe zmiany mogą wywierać zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, w zależności od zawartych przez Fundusz transakcji oraz konstrukcji Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego.

Ponieważ Fundusz będzie inwestował między innymi w instrumenty dłużne, w tym skarbowe dłużne papiery wartościowe, więc wszelkie nietypowe sytuacje powodujące nagłe osłabienie wiarygodności Polski, co do możliwości lub gotowości do wywiązania się z ciążących na Państwie zobowiązań – zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych – mogą powodować nietypową wyprzedaż aktywów nominowanych w złotych lub innych walutach, zarówno przez inwestorów krajowych, jak i zagranicznych. Do takich nietypowych sytuacji można zaliczyć: utratę płynności Skarbu Państwa, wstrzymanie przez Skarb Państwa obsługi zadłużenia lub dramatyczne zredukowanie rezerw walutowych. W stopniu, w jakim Fundusz będzie inwestował w zagraniczne instrumenty finansowe, osłabienie wiarygodności innych krajów lub ogłoszenie przez nie niewypłacalności może również wywierać znaczący wpływ na działalność operacyjną Funduszu oraz wartość Aktywów.

2.8 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu

Fundusz wykorzystuje pozyskany kapitał wpłacony zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu, które określają cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Funduszu. Wzrost Aktywów Funduszu, w tym w wyniku realizacji kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, może powodować ograniczenia w dokonywaniu przez Fundusz lokat w instrumenty o niskiej kapitalizacji i płynności.

2.9 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe dotyczące Funduszu

Nie ma zastosowania. Fundusz nie zdecydował się podać prognozy wyników inwestycyjnych lub wyników szacunkowych.

2.10 Historyczne informacje finansowe

Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych.

2.11 Informacje finansowe pro forma

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.12 Sprawozdania finansowe

Fundusz sporządzać będzie wyłącznie jednostkowe sprawozdania finansowe.

2.13 Badanie historycznych informacji finansowych

Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta.

2.14 Data najnowszych informacji finansowych

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.15 Śródroczne i inne informacje finansowe

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.16 Czynniki ryzyka typowe dla Emitenta

Typowe dla Funduszu czynniki ryzyka zostały opisane w pkt 1.1 oraz 1.3 Rozdziału II niniejszego Prospektu.

2.17 Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz

Fundusz nie będzie dokonywał wypłaty dochodów na rzecz Uczestników. Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty dochodów Uczestnikom Funduszu.

2.18 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Towarzystwo oświadcza, że na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu w okresie ostatnich 12 miesięcy, nie toczą się oraz nie toczyły się przeciwko Towarzystwu oraz funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność funduszy inwestycyjnych lub

grupy kapitałowej Towarzystwa, a także nie ma wiedzy o zaistnieniu takich okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie przeciwko Towarzystwu oraz funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo takich postępowań.

2.19 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.20 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Fundusz nie posiada podmiotów zależnych. Fundusz na dzień sporządzenia Prospektu nie posiada udziału w kapitale innych przedsiębiorstw.

3 Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu

3.1 Cele inwestycyjne Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3.2 Polityka inwestycyjna

Polityka inwestycyjna stosowana dla osiągnięcia celu inwestycyjnego będzie opierać się na wykorzystywaniu strategii absolutnej stopy zwrotu. Fundusz dążyć będzie do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu w kolejnych Okresach Obliczeniowych, niezależnie od panujących warunków rynkowych. W szczególności, Fundusz będzie dążyć do regularnego osiągania wyników lepszych od stopy zwrotu stanowiącej poziom odniesienia. Stopa zwrotu stanowiąca poziom odniesienia wynosi 8% (osiem procent) w skali rocznej. Cele dotyczące akceptowalnych poziomów ryzyka będą osiągnięte przez przestrzeganie wprowadzonych limitów ryzyka inwestycyjnego.

W ramach stosowania strategii absolutnej stopy zwrotu Fundusz prowadzi inwestycje w ramach wielu klas aktywów, w szczególności na rynkach: akcji, dłużnym, walutowym, towarowym oraz pieniężnym. Fundusz jest zarządzany aktywnie, a skład portfela Funduszu może podlegać zmianom zarówno jeżeli chodzi o rodzaje wykorzystywanych instrumentów, geograficzny i sektorowy podział lokat, jak i ukierunkowanie portfela na wzrosty lub spadki cen poszczególnych instrumentów finansowych, stóp procentowych, kursów walut, indeksów czy cen Towarów. Fundusz będzie lokować Aktywa zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Fundusz przewiduje wykorzystanie technik inwestycyjnych takich jak Krótka Sprzedaż czy pozycje w Instrumentach Pochodnych. Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu może cechować się istotną zmiennością.

Za sprawą szerokiego spektrum inwestycyjnego Fundusz charakteryzuje się ponadprzeciętnym ryzykiem inwestycyjnym oraz niską korelacją z funduszami inwestującymi w ramach pojedynczych klas aktywów.

Kierując się wskazanymi w art. 17 Statutu kryteriami doboru lokat, Fundusz będzie dążyć do wykorzystania najlepszych okazji inwestycyjnych w ramach każdej z kategorii dopuszczalnych lokat. W związku z powyższym w poszczególnych okresach w portfelu Funduszu mogą dominować odmienne kategorie lokat. Udział danej kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych przez Fundusz lokat charakteryzujących się w ocenie Funduszu odpowiednim potencjałem zysku. Istotne znaczenie przy doborze lokat Funduszu będzie stanowił kryterium płynności inwestycji rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Ponadto Fundusz, decydując o udziałach poszczególnych lokat w portfelu inwestycyjnym, będzie uwzględniał zarówno ryzyko specyficzne danej lokaty, jak i łączne ryzyko portfela lokat, i dążyć do tego, by nie przekraczało ono założonego poziomu. Fundusz przewiduje możliwość redukcji udziału lokat generujących najwyższy poziom ryzyka w przypadku wzrostu ogólnej zmienności rynkowej lub niekorzystnej zmiany korelacji między poszczególnymi kategoriami lokat i spowodowanego tym wzrostu zmienności WANC.

Fundusz lokuje Aktywa wyłącznie w: a) papiery wartościowe, b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, d) będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe, e)

Instrumenty Rynku Pieniężnego, f) waluty, g) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, h) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, i) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dopuszcza dużą zmienność składników lokat posiadanych w portfelu. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 20 Statutu. Główne kryteria doboru lokat opisano poniżej oraz w art. 17 Statutu Funduszu. Zasady zastosowania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych opisano poniżej, w pkt. 4.3 oraz w art. 18 Statutu Funduszu. Zasady inwestowania przez Fundusz w będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe opisano poniżej, w pkt. 4.2 oraz w art. 19 Statutu Funduszu. Pozostałe limity i ograniczenia inwestycyjne przedstawione są w pkt. 4 poniżej oraz w art. 20-21 Statutu Funduszu. Fundusz stosuje się również do limitów i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zakresie dotyczącym zamkniętych funduszy inwestycyjnych.

Przy alokacji aktywów pomiędzy poszczególne kategorie lokat Fundusz kieruje się oceną potencjalnej zyskowności danej kategorii lokat w założonym horyzoncie inwestycji. W tym celu Fundusz analizuje szereg czynników wpływających na popyt i podaż w odniesieniu do danych składników lokat. W przypadku instrumentów udziałowych oraz kontraktów terminowych na indeksy giełdowe lub akcje są to między innymi: analiza fundamentalna branży i emitenta (w tym analiza historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości firmy lub posiadanych przez firmę aktywów, ocena produktów oferowanych przez daną firmę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju, możliwości przejęcia lub restrukturyzacji), analiza techniczna notowań, ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność, oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe. Fundusz może również korzystać z technik arbitrażowych w odniesieniu do rynku instrumentów udziałowych, m.in. z wykorzystaniem indeksowych kontraktów terminowych, albo wykorzystywać kontrakty terminowe na akcje lub indeksy w celu uzyskania odpowiedniej ekspozycji rynkowej Funduszu, na zmiany cen instrumentów udziałowych, zgodnie z aktualnymi prognozami Funduszu.

W odniesieniu do instrumentów dłużnych i wierzytelności, a także Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią stopy procentowe lub instrumenty dłużne, Fundusz bierze pod uwagę m.in.: prognozy rynkowych stóp procentowych, a także bieżącą i prognozowaną rentowność instrumentów dłużnych oraz wierzytelności pieniężnych (w szczególności kształt i oczekiwane przesunięcia krzywych dochodowości, różnice rentowności instrumentów dłużnych o zbliżonej charakterystyce, odchylenia rentowności instrumentów na tle krzywej dochodowości, różnice między krzywymi dochodowości dla poszczególnych rodzajów instrumentów dłużnych lub różnych emitentów, bieżące i oczekiwane różnice między krzywą dochodowości dla instrumentów skarbowych i transakcji swapowych), a także ocenę sytuacji makroekonomicznej. Fundusz może przy tym wykorzystywać Instrumenty Pochodne, tworząc pozycje inwestycyjne, których celem jest osiągnięcie zysku w przypadku prognozowanej zmiany cen instrumentów dłużnych lub stóp procentowych. Inwestując w waluty, instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych oraz Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią waluty, Fundusz uwzględnia dodatkowo prognozy co do kształtowania się kursów walut obcych, z uwzględnieniem oceny ryzyka walutowego portfela lokat Funduszu wynikającego z lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych.

Przy inwestycjach na rynku surowcowym Fundusz bierze pod uwagę w szczególności czynniki wpływające na popyt i podaż w odniesieniu do danych surowców i towarów (m.in. dostępność surowców, perspektywy zmiany wydobycia lub wolumenu produkcji, relację cen surowców o zbliżonej charakterystyce, saldo długich i których pozycji spekulacyjnych i perspektywy zmiany tego salda), zapotrzebowanie na surowce i towary w gospodarce światowej z uwzględnieniem stanu ich zapasów (w tym w przypadku towarów rolnych i produktów żywnościowych – czynniki pogodowe, takie jak zmiany klimatyczne, oraz zmiany preferencji w zakresie spożycia), a także analizę techniczną notowań.

W celu uzyskania ekspozycji na specyficzne rodzaje aktywów Fundusz może dokonywać lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Fundusz kieruje się przy tym oceną wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także innymi kryteriami wymienionymi w art. 17 ust. 2-4 Statutu, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.

Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży i udzielać pożyczek papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego na warunkach stosowanych na danym rynku. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych

lub Instytucjach Kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) WAN Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz ma nieograniczony horyzont czasowy, jednak podstawowym Okresem Obliczeniowym, w którym dokonywana jest ocena wyniku inwestycyjnego Funduszu, jest okres jednego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że Okres Obliczeniowy jest krótszy w pierwszym roku działalności Funduszu, a w przypadku ogłoszenia o likwidacji Funduszu - również w roku, w którym rozpocznie się likwidacja Funduszu.

1) Opis stopnia odstępstw od celów i polityki inwestycyjnej Funduszu wraz z opisem okoliczności, w których na takie odstępstwa wymagana jest zgoda Inwestorów

Istnieje ryzyko odstępstw od celu i polityki inwestycyjnej Funduszu jedynie w przypadkach opisanych w Rozdziale II, punkcie 1.1.1 „Ryzyka strategii inwestycyjnej”, a stopień odstępstw, ze względu na nieprzewidywalność możliwych do zaistnienia czynników rynkowych, jest na dzień sporządzenia Prospektu niemożliwy do opisanie.

Statut Funduszu nie przewiduje wyrażania zgody Rady Inwestorów na dokonywanie transakcji przez Fundusz.

2) Działalność i polityka Funduszu w zakresie dokonywania lokat, w tym opis wszystkich technik i instrumentów, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu Funduszem

Udziałowe instrumenty finansowe

Główne kryteria doboru akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych to analiza fundamentalna branży i emitenta, analiza techniczna notowań, ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe, analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta, płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Instrumenty dłużne, wierzytelności pieniężne i waluty

Dokonywanie lokat w poszczególne papiery wartościowe będzie wynikało z realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, przy czym w przypadku dłużnych papierów wartościowych uwzględniana będzie ocena sytuacji finansowej emitenta pod kątem jego zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych oraz walut do portfela Funduszu stanowi bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych, prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych, analiza sytuacji makroekonomicznej, płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości kursów walut obcych, z uwzględnieniem oceny ryzyka walutowego portfela lokat Funduszu wynikającego z lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych, ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Instrumenty Pochodne

Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne takie jak: a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe lub akcje, b) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe (bond futures, forward rate agreement, currency forward, currency futures), c) opcje, dla których bazę stanowią kursy walut lub stopy procentowe (interest rate options, currency options), d) transakcje wymiany płatności walutowych i/lub odsetkowych (interest rate swap, currency interest rate swap), e) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, dla których podstawę ustalenia ceny stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wskazane w pkt b).

Instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy, kursy walut oraz stopy procentowe.

Główne kryteria doboru kontraktów terminowych na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe oraz papierów wartościowych z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe stanowi analiza czynników wpływających na popyt i podaż w odniesieniu do danych surowców i towarów, zapotrzebowanie na surowce i towary w gospodarce światowej z uwzględnieniem stanu ich zapasów, czynniki pogodowe, analiza techniczna notowań, płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami odpowiednimi dla udziałowych instrumentów finansowych, instrumentów dłużnych lub walut, stosownie do rodzaju aktywów stanowiących bazę przedmiotowych Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego, a także kryteriami specyficznymi dla Instrumentów Pochodnych, takimi jak: efektywność rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego oraz koszt rozumiany jako koszty ponoszone w celu zajęcia pozycji na Instrumentach Pochodnych w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia lub sprzedaży instrumentu bazowego.

Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:

- w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne, dla zabezpieczenia portfela Funduszu przed spadkiem wartości na skutek wzrostu stóp procentowych,
- w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu zmniejszenia ryzyka kursowego,
- w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,
- w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy.
- w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, indeksów lub cen instrumentów finansowych zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu,
- w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez zawarcie transakcji arbitrażowej dotyczącej poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, indeksów lub cen wartościowych instrumentów finansowych lub towarów, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu.

Towary

Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe.

Główne kryteria doboru kontraktów terminowych na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe oraz papierów wartościowych z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe to: analiza czynników wpływających na popyt i podaż w odniesieniu do danych surowców i towarów, zapotrzebowanie na surowce i towary w gospodarce światowej z uwzględnieniem stanu ich zapasów, czynniki pogodowe, analiza techniczna notowań, płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Instrumentami bazowymi dla będących Towarami kontraktów terminowych mogą być wyłącznie: metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe.

Fundusz będzie dokonywał lokat w Towary w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:

– w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na rynku towarowym, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami, Funduszu,

– w przypadku jednoczesnego nabycia i sprzedaży przez Fundusz będących Towarami kontraktów terminowych na określone metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe (transakcje typu spread), w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na zmiany różnicy cen określonej pary Towarów, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu.

Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towary wyznaczone jest jako łączna wartość metali, surowców energetycznych, towarów rolnych i produktów żywnościowych stanowiących bazę towarowych kontraktów terminowych, a w przypadku kontraktów terminowych na indeksy surowcowe – jako iloczyn wartości indeksu oraz odpowiedniego mnożnika, zgodnego ze standardem kontraktu; wyznaczone w powyższy sposób maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towary wynosi 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu.

Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się oceną wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także innymi wymienionymi powyżej kryteriami uwzględniającymi specyfikę polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.

Depozyty i lokaty bankowe

Fundusz może utrzymywać środki pieniężne na lokatach bankowych, przy czym depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Lokaty Funduszu w złotowe depozyty bankowe będą miały na celu przede wszystkim pokrycie bieżących zobowiązań Funduszu.

Opis szczególnych technik, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu Funduszem

Fundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym. Fundusz może stosować szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

Buy-sell-back jest transakcją warunkową zabezpieczoną papierami wartościowymi. Polega ona na zakupie papierów wartościowych z jednoczesnym zobowiązaniem się do ich odsprzedaży w umówionym terminie i po umówionej cenie. W czasie trwania transakcji prawo własności papieru przechodzi na nabywcę. Jako zabezpieczenie (instrument, na którym ta transakcja jest wykonywana) mogą być użyte między innymi bony skarbowe, obligacje skarbowe, obligacje komercyjne oraz papiery komercyjne mające inną formę prawną. Transakcja ta jest wykorzystywana jako ekwiwalent depozytu.

Transakcja odwrotna do buy-sell-back to transakcja sell-buy-back. Polega ona na sprzedaży papierów wartościowych z jednoczesnym zobowiązaniem się do ich odkupu w umówionym terminie i po umówionej cenie. W czasie trwania transakcji prawo własności papieru przechodzi na nabywcę. Jako zabezpieczenie (instrument, na którym ta transakcja jest wykonywana) mogą być użyte między innymi bony skarbowe, obligacje skarbowe, obligacje komercyjne oraz papiery komercyjne mające inną formę prawną.

Repo jest transakcją warunkową zabezpieczoną papierami wartościowymi. Polega ona na zakupie papierów wartościowych z jednoczesnym zobowiązaniem się do ich odsprzedaży w umówionym terminie i po umówionej cenie. W czasie trwania transakcji prawo własności papieru pozostaje zwykle na zbywcy, choć strony mogą postanowić inaczej – jest to główna różnica w porównaniu z transakcjami buy-sell-back. Jako zabezpieczenie (instrument, na którym

ta transakcja jest wykonywana) używa się bonów skarbowych oraz obligacji skarbowych. Transakcja ta jest wykorzystywana jako ekwiwalent depozytu.

Reverse repo jest transakcją warunkową zabezpieczoną papierami wartościowymi. Polega ona na sprzedaży papierów wartościowych z jednoczesnym zobowiązaniem się do ich odkupu w umówionym terminie i po umówionej cenie. W czasie trwania transakcji prawo własności papieru pozostaje zwykle przy zbywcy, choć strony mogą postanowić inaczej - jest to główna różnica w porównaniu z transakcjami sell-buy-back. Jako zabezpieczenie (instrument, na którym ta transakcja jest wykonywana) używa się bonów skarbowych oraz obligacji skarbowych. Transakcja arbitrażowa jest transakcją, której celem jest osiągnięcie dodatkowego zysku bez ponoszenia ryzyka dzięki jednoczesnemu zawarciu transakcji na rynku kasowym i terminowym.

Transakcja arbitrażowa wykorzystuje nieefektywność w kształtowaniu się kursów kontraktów terminowych na indeks WIG20 oraz kursów akcji wchodzących w skład indeksu WIG20. Kontrakty terminowe będą sprzedawane i jednocześnie kupowane będzie odpowiedni koszyk akcji wchodzących w skład indeksu WIG20, gdy kurs rynkowy kontraktów będzie wyższy od kursu teoretycznego. Kontrakty terminowe będą kupowane i jednocześnie sprzedawane będzie odpowiedni koszyk akcji wchodzących w skład indeksu WIG20, gdy kurs rynkowy kontraktów będzie niższy od kursu teoretycznego.

Transakcja quasi-arbitrażowa jest transakcją podobną do transakcji arbitrażowej z tym że zamiast akcji wchodzących w skład indeksu WIG20 kupowany bądź sprzedawany jest portfel replikujący. Portfel replikujący jest tworzony na podstawie indeksu WIG20 i zarządzanego portfela. Jego skład ustalany jest indywidualnie na podstawie oddzielnej procedury i może różnić się od akcji wchodzących w skład indeksu WIG20. Celem transakcji jest osiągnięcie dodatkowego zysku przy zmniejszonym ryzyku oraz znacznej redukcji kosztów. Transakcja quasi-arbitrażowa zapewnia sprawne zarządzanie portfelem.

Transakcje typu asset swap - polegają na jednoczesnym zakupie obligacji i zawarciu odpowiedniego kontraktu zamiany stóp procentowych. Celem jest wykorzystanie zmian w różnicy pomiędzy rentownością obligacji, a rentownością odpowiedniego kontraktu zamiany stopy procentowej.

3.3 Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych

Towarzystwo jest odpowiedzialne za właściwą realizację polityki inwestycyjnej, podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o własne analizy oraz analizy zewnętrzne, mając na uwadze realizację celu inwestycyjnego określonego w Statucie Funduszu oraz przy uwzględnieniu obowiązujących przepisów Statutu oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w szczególności optymalizowanie ryzyk związanych z lokatami w instrumenty finansowe. Decyzje dotyczące alokacji aktywów Funduszu będą podejmowane przez Towarzystwo.

Nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu zarządzania oraz rodzajem inwestycji, w które może lokować Fundusz, jak również nad przestrzeganiem ograniczeń inwestycyjnych Funduszu wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu Funduszu, sprawuje wyznaczony członek Zarządu Towarzystwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Inspektora Nadzoru.

3.4 Informacje dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu w zakresie zaciągania pożyczek na cele Funduszu, udzielania pożyczek, gwarancji i emisji obligacji przez Fundusz

Kredyty i pożyczki

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) WAN Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Udzielanie pożyczek lub gwarancji

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz nie będzie udzielał gwarancji.

Emisja obligacji przez Fundusz

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

Krótką Sprzedaż

Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez Fundusz lub przez podmiot realizujący na rachunek Funduszu zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.

Przedmiotem Krótkiej Sprzedaży mogą być wyłącznie lokaty wskazane w art. 16 ust. 1 pkt a) lub e) Statutu. Wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży wyemitowanych przez jeden podmiot nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że udział papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, może stanowić do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu.

Łączna wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży może stanowić do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu.

Dokonując doboru papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi powyżej, z uwzględnieniem specyfiki danego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego, a także następującymi dodatkowymi kryteriami: możliwością osiągnięcia przez Fundusz zysku w przypadku spadku ceny określonego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego będącego przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, możliwością osiągnięcia przez Fundusz zysku w przypadku zawarcia transakcji arbitrażowej obejmującej jednoczesny zakup przez Fundusz i Krótką Sprzedaż określonych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego o takiej samej lub zbliżonej charakterystyce, oceną możliwości pożyczania przez Fundusz instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży na okres zgodny z przewidywanym terminem ich odkupienia przez Fundusz i zwrotu sprzedanych instrumentów finansowych, oraz oceną możliwości nabycia przez Fundusz instrumentów finansowych w celu dokonania ich Krótkiej Sprzedaży, na podstawie umowy zobowiązującej zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od Funduszu tych instrumentów finansowych, a także możliwości odnawiania takich umów na okres zgodny z przewidywanym terminem ich odkupienia przez Fundusz i zwrotu sprzedanych instrumentów finansowych.

3.5 Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru

Stosownie do art. 29 ust. 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z art. 16 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo złoży wniosek o rejestrację Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Zgodnie z art. 15 ust. 6 Ustawy, Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3.6 Profil typowego Inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów zainteresowanych dywersyfikacją portfela swoich oszczędności, a także korzyściami płynącymi z inwestycji, której wyniki nie są związane z dokładnie sprecyzowanym modelem wzorcowym. Celem strategii absolutnej stopy zwrotu jest regularne osiąganie wyników inwestycyjnych lepszych od stopy zwrotu

stanowiącej poziom odniesienia. Stopa zwrotu stanowiąca poziom odniesienia wynosi 8% (osiem procent) w skali rocznej. W odróżnieniu od tradycyjnych inwestycji, które zazwyczaj opierają się na określonym benchmarku, Fundusz dąży do osiągnięcia zysku w różnych warunkach rynkowych.

Z uwagi na możliwość znacznej koncentracji lokat Funduszu, stosowania dźwigni finansowej, wysokie potencjalne zaangażowanie na rynku instrumentów udziałowych oraz na rynku surowcowym i walutowym, a także uwzględniając maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wynoszące nawet do 200% (dwustu procent) Wartości Aktywów Funduszu, a także biorąc pod uwagę możliwość stosowania Krótkiej Sprzedaży przez Fundusz, potencjalni inwestorzy powinni liczyć się z ponadprzeciętnym ryzykiem związanym ze znacznymi wahaniami Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Rekomendowany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej trzy lata.

4 Ograniczenia inwestycyjne

4.1 Zasady dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Funduszu (limity inwestycyjne) mające zastosowanie w Funduszu wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników o działaniach Towarzystwa, w wypadku naruszenia ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz poniższe ograniczenia inwestycyjne wskazane w Statucie Funduszu:

-
- a) Udział akcji, innych instrumentów udziałowych oraz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, będących kontraktami terminowymi na indeksy giełdowe lub akcje, nie może stanowić łącznie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu.
 - b) Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznaczone jest jako łączna wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, walut, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy – jako iloczyn wartości indeksu oraz odpowiedniego mnożnika, zgodnego ze standardem kontraktu, a w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe – wartość nominalna tych Instrumentów Pochodnych; wyznaczone w powyższy sposób maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wynosi 200% (dwieście procent) wartości Aktywów Funduszu.
 - c) Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towary wyznaczone jest jako łączna wartość metali, surowców energetycznych, towarów rolnych i produktów żywnościowych stanowiących bazę towarowych kontraktów terminowych, a w przypadku kontraktów terminowych na indeksy surowcowe – jako iloczyn wartości indeksu oraz odpowiedniego mnożnika, zgodnego ze standardem kontraktu; wyznaczone w powyższy sposób maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towary wynosi 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu.
 - d) Bezwzględny udział będących Towarami kontraktów terminowych na metale, surowce energetyczne, towary rolne lub produkty żywnościowe, których bazę stanowi ten sam metal, surowiec energetyczny, towar rolny lub produkt żywnościowy, nie może stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. Udział kontraktów terminowych liczony jest jako wartość Towaru stanowiącego bazę wskazanych powyżej Instrumentów Pochodnych.
 - e) Przedmiotem Krótkiej Sprzedaży mogą być wyłącznie lokaty wskazane w art. 16 ust. 1 pkt a) lub e) Statutu. Wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży wyemitowanych przez jeden podmiot nie może przekraczać 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że udział papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, może stanowić do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu.
 - f) Łączna wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży może stanowić do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu.
 - g) Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

Uwzględniając przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.

Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości Aktywów Funduszu, których dotyczą. W przypadku naruszenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i w Statucie Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do odpowiednich wymagań, uwzględniając interes Uczestników Funduszu. O przekroczeniu ograniczeń inwestycyjnych lub o zwiększeniu tego przekroczenia, spowodowanych przez zdarzenia inne niż zmiana kursów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz lub wzrost albo spadek wartości Aktywów Funduszu związany ze zbywaniem lub odkupywaniem Certyfikatów Funduszu, oraz o dostosowaniu stanu Aktywów do wymagań Fundusz informuje Komisję Nadzoru Finansowego. Uczestnicy Funduszu nie są zawiadamiani.

4.2 Towary giełdowe

Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe.

Limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w powyższe kategorie lokat wskazano w pkt. 4.1 powyżej.

4.3 Inwestycje Funduszu w Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty

Instrumenty Pochodne

Fundusz stosuje Instrumenty Pochodne zarówno dla zabezpieczenia przed ryzykiem, jak i dla celów inwestycyjnych, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu.

Informacje dotyczące instrumentów bazowych dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Fundusz, oraz zasad zastosowania Instrumentów Pochodnych w ramach realizacji celu inwestycyjnego Funduszu przedstawiono w pkt. 3.2 powyżej.

Łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych.

W przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

- i) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
- ii) podmiot, z którym Fundusz będzie zawierał transakcje, musi z co najmniej miesięczną częstotliwością kwotować (tj. proponować ceny kupna i sprzedaży) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięciu procent) ceny kupna.

Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawieraniu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji; jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile umowa ramowa z tym kontrahentem przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne.

Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu, a łączna wartość ryzyk kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Funduszu.

Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznaczone jest jako łączna wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, walut, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy – jako iloczyn wartości indeksu oraz odpowiedniego mnożnika, zgodnego ze standardem kontraktu, w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe – wartość nominalna tych Instrumentów Pochodnych; wyznaczone w powyższy sposób maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wynosi 200% (dwieście procent) wartości Aktywów Funduszu.

Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 20 Statutu Funduszu, oraz limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

Instrumenty dłużne, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego

Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty dłużne, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

Uwzględniając przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, papiery wartościowe (w tym dłużne papiery wartościowe) lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.

Waluty

Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w waluty obce. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Funduszu.

Aktywa Funduszu denominowane w jednej lub kilku walutach obcych mogą stanowić do 100 % wartości Aktywów Funduszu.

5 Struktura organizacyjna

5.1 Dane o Towarzystwie

Nazwa:	BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres:	ul. Bonifraterska 17, 00-113 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 538 97 99
Numer telefaksu:	+48 22 538 97 98
Adres poczty elektronicznej:	info@bphtfi.pl
Adres strony internetowej:	http://www.bphtfi.pl/
Numer REGON	013083243
Numer NIP	527-21-53-832

5.2 Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa

W dniu 14 maja 1998 r. KNF wydała zezwolenie na utworzenie Towarzystwa oznaczone sygnaturą KNF-409/3-17/98-56.

5.3 Sąd rejestrowy

Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000002970.

5.4 Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego, według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.:

	PLN
Kapitał zakładowy	23.456.525,00
Kapitał zapasowy	138.965.665,89
Nierozliczona strata z lat ubiegłych	0,00
Strata/Zysk za rok bieżący	24.018.689,23
Kapitał własny	186.440.880,12

5.5 Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Zgodnie z art. 50 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji na podstawie art. 225 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

W latach 2007 – 2009 kapitały własne Towarzystwa wynosiły:

	31.12.2007 r.	31.12.2008 r.	31.12.2009 r.
poziom minimalnych kapitałów własnych wymaganych przez art. 50 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (PLN)	7.655 tys. zł	11.950 tys. zł	7.372 tys. zł
Kapitał własny Towarzystwa (PLN)	122.824 tys. zł	162.422 tys. zł	186.441 tys. zł
nadwyżka ponad wymagania ustawowe (PLN)	115.169 tys. zł	150.472 tys. zł	179.069 tys. zł

Kapitał zakładowy Towarzystwa został podwyższony:

1. do kwoty 18.442.500,00 PLN – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 17 stycznia 2002 r.
2. do kwoty 21.442.500,00 PLN – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 23 stycznia 2003 r.
3. do kwoty 23.642.500,00 PLN – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 30 października 2003 r.
4. do kwoty 49.907.500,00 PLN – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 28 grudnia 2005 r.

W dniu 11 lipca 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna podjęło uchwałę w sprawie obniżenia Kapitału zakładowego Towarzystwa o kwotę 26.480.975,- zł (dwadzieścia sześć milionów czterysta osiemdziesiąt tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć złotych) z wysokości 49.907.500,- zł (słownie czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset siedem tysięcy pięćset złotych) do wysokości 23.456.525,- zł (słownie dwadzieścia trzy miliony czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia pięć złotych), poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej akcji z kwoty 100,- zł (sto złotych) do kwoty 47,- zł (czterdzieści siedem złotych).

Kapitał własny Towarzystwa jest zgodny z wymogami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 186 440 880,12 zł.

W opinii Towarzystwa kapitały własne są, na dzień sporządzenia Prospektu, wystarczające na pokrycie potrzeb Towarzystwa w zakresie prowadzonej działalności.

5.6 Nazwa i charakterystyka funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo

Na dzień 28 lutego 2011 r. Towarzystwo zarządza 15 funduszami inwestycyjnymi, w tym jednym funduszem parasolowym z 13 subfunduszami:

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy będący funduszem z następującymi wydzielonymi subfunduszami:

- a) BPH Subfundusz Akcji, który inwestuje przede wszystkim w instrumenty udziałowe. Nie mniej niż 70% wartości aktywów netto subfunduszu inwestowane jest w instrumenty udziałowe. Do 30% wartości aktywów netto subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne.
- b) BPH Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek, którego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Do portfela inwestycyjnego subfunduszu wybierane są te spółki, które według funduszu rosną największe możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki. Nie mniej niż 70% wartości aktywów netto subfunduszu inwestowane jest w instrumenty udziałowe. Do 30% wartości aktywów netto subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne.
- c) BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej, którego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Nie mniej niż 70% wartości aktywów netto subfunduszu inwestowane jest w instrumenty udziałowe, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP). Aktywa subfunduszu inwestowane są przede wszystkim w spółki, których siedziba znajduje się w Europie lub WNP, bądź prowadzących większość swojej działalności gospodarczej w Europie lub WNP. Do 30% wartości aktywów netto subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne.
- d) BPH Subfundusz Akcji Globalny, który inwestuje nie mniej niż 50% aktywów subfunduszu w instrumenty udziałowe zapewniające globalną dywersyfikację portfela lokat (akcje, fundusze lokujące na rynkach rozwiniętych oraz wschodzących, instrumenty pochodne, ETF, ETN). Do 50% inwestowane jest w instrumenty dłużne. Inwestycje dokonywane są w regionach geograficznych, które charakteryzują się największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym.
- e) BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania, którego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Do 70% wartości aktywów netto subfunduszu inwestowane jest w instrumenty udziałowe. Nie mniej niż 30% wartości aktywów subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne.
- f) BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców, Min. 50% aktywów inwestuje w akcje spółek związane z sektorem żywności i surowców oraz inne instrumenty (w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania) związane z cenami surowców. Do 50% inwestowane jest w instrumenty dłużne.
- g) BPH Subfundusz Obligacji Europy Wschodzącej, którego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Aktywa subfunduszu lokowane są w instrumenty finansowe krajów tzw. Europy Wschodzącej, do której należą państwa Europy Środkowej i Wschodniej (m.in. Bułgaria, Rumunia, Węgry, Słowenia, Czechy oraz Polska). Nie mniej niż 70% aktywów netto subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne.
- h) BPH Subfundusz Nieruchomości Europy Wschodzącej, którego celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Aktywa subfunduszu inwestowane są w akcje spółek tzw. Europy Wschodzącej, do której należą państwa Europy Środkowej i Wschodniej. Kraje te to przede wszystkim Polska, Czechy, Węgry, Rumunia, Bułgaria, Turcja i inne. Fundusz dokonuje inwestycji w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki, które prowadzą działalność budowlaną, deweloperską, hotelarską.
- i) BPH Subfundusz Obligacji 1, którego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Nie mniej niż 70% wartości aktywów subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne. W celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej poziom zmodyfikowanego duration portfela inwestycyjnego funduszu poniżej 5 lat.

-
- j) BPH Subfundusz Obligacji 2, którego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Nie mniej niż 70% wartości aktywów subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne.
 - k) BPH Subfundusz Ochrony Kapitału 1 stosuje strategię zabezpieczenia portfela tak, by wartość jednostki uczestnictwa w ostatnim dniu 2-letniego okresu rozliczeniowego (30.06.2011) nie była niższa niż 97% wartości jednostki z pierwszego dnia okresu (30.06.2009). Informacje o kolejnym okresie i poziomie zabezpieczenia Towarzystwo ogłasza zgodnie z postanowieniami statutu funduszu. Fundusz może podwyższać poziom zabezpieczenia portfela w danym okresie rozliczeniowym. Do 100% aktywów subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne, do 50% w instrumenty udziałowe. Na dzień sporządzenia Prospektu poziom ochrony kapitału wynosi 106,80 zł.
 - l) BPH Subfundusz Skarbowy, którego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Nie mniej niż 70% wartości aktywów subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne.
 - m) BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu, którego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Nie mniej niż 60% wartości aktywów subfunduszu inwestowane jest w instrumenty dłużne. Do 40% wartości aktywów subfunduszu lokowane jest w instrumenty udziałowe.

Ponadto w ramach funduszu BPH FIO Parasolowego wyodrębniono następujące Subfundusze, które nie rozpoczęły działalności do dnia 28 lutego 2011 r. tj.: BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania Globalny, BPH Subfundusz Ochrony Kapitału 2.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dochodowych Surowców

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz, który inwestuje w surowce, gdzie zaangażowanie wynosi od 30% do 50% aktywów funduszu, a pozostała część jest lokowana w instrumenty dłużne. Alokacja w poszczególne rodzaje surowców i towarów jest zbliżona do alokacji właściwej dla Indeksu Reuters/Jefferies CRB, jednego z najważniejszych indeksów branży surowcowej, który informuje o koniunkturze na światowych rynkach surowców i towarów. Fundusz stosuje strategię ochrony kapitału CPPI.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 1-6

Fundusze stosują strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony WAN funduszu na certyfikat inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami: a) WAN funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu WAN funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału; b) maksymalne zaangażowanie w akcje (ekspozycja) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną WAN funduszu oraz poziomem odniesienia. Strategia CPPI stosowana jest w okresach trzyletnich. Certyfikaty inwestycyjne funduszy są przedmiotem obrotu na GPW.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu tak, aby uzyskać stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału na poziomie znacznie przewyższającym poziom inflacji. Cel inwestycyjny będzie realizowany głównie w wyniku wzrostu wartości spółek celowych oraz przychodów z innych instrumentów finansowych nabytych lub objętych w celu optymalizacji zwrotu z inwestycji Funduszu. Fundusz będzie inwestował zebrane w publicznej subskrypcji środki w portfel inwestycyjny składający się z portfela inwestycji płynnych i portfela inwestycji docelowych.

Podstawowym kryterium doboru lokat w ramach portfela inwestycji płynnych jest maksymalizacja stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty i jej płynności, natomiast podstawowym kryterium doboru lokat w ramach portfela inwestycji docelowych jest maksymalizacja stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa dokonywanych inwestycji, dywersyfikacja lokat oraz płynność z punktu widzenia okresu trwania Funduszu.

Fundusz będzie inwestował, za pośrednictwem spółek celowych, w nieruchomości komercyjne. Certyfikaty inwestycyjne funduszu są przedmiotem obrotu na GPW.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości 2

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu tak, aby uzyskać stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału na poziomie znacznie przewyższającym poziom inflacji. Cel inwestycyjny będzie realizowany głównie w wyniku wzrostu wartości spółek celowych oraz przychodów z innych instrumentów finansowych nabytych lub objętych w celu optymalizacji zwrotu z lokat Funduszu. Fundusz będzie inwestował zebrane w publicznej subskrypcji środki w portfel inwestycyjny składający się z portfela inwestycji płynnych i portfela inwestycji docelowych.

Podstawowym kryterium doboru lokat w ramach portfela inwestycji płynnych jest maksymalizacja stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty i jej płynności, natomiast podstawowym kryterium doboru lokat w ramach portfela inwestycji docelowych jest maksymalizacja stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa dokonywanych inwestycji, dywersyfikacja lokat oraz płynność z punktu widzenia okresu trwania Funduszu.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Korzystnego Kursu

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania portfela, dążąc do zapewnienia ochrony kapitału. W kolejnych okresach rozliczeniowych ustalany jest poziom ochrony, jednak nie niższy niż 90% pierwszej wyceny certyfikatu inwestycyjnego w danym okresie. Pierwszy okres rozpoczął się w dniu 02.12.2008. Okresy rozliczeniowe mogą trwać od 12-60 miesięcy i każdorazowo są ustalane przed rozpoczęciem danego okresu. Część dłużną lokuje w instrumenty dłużne nominowane w PLN. Część ryzykowną w kontrakty opcyjne i kontrakty typu swap (na akcje, indeksy, waluty).

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Private Equity 1, BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Private Equity 2 oraz BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Private Equity 3

Fundusze są funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi aktywów niepublicznych.

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit

Od dnia 3 maja 2010 r. fundusz realizuje strategię absolutnej stopy zwrotu.

Fundusz może dokonywać m.in. lokat w następujące klasy aktywów: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne udziałowe instrumenty finansowe, instrumenty dłużne, depozyty bankowe, wierzytelności pieniężne, waluty, kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne i towary rolne oraz papiery wartościowe z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne i towary rolne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

W ramach polityki inwestycyjnej Fundusz może w szerokim zakresie stosować instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja

Fundusz będący emitentem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu. Szczegółowe informacje o Funduszu i jego działalności zostały przedstawione w Rozdziale IV Prospektu.

5.7 Otoczenie Towarzystwa

Na dzień 31 grudnia 2010 r., zgodnie z danymi Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami, towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzały łącznie 658 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi, posiadającymi aktywa o wartości 115,61 mld zł. Powyższe dane mogą nie uwzględniać niektórych funduszy inwestycyjnych, które są zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych nie będące członkami Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.

Na dzień 28 lutego 2011 r. Towarzystwo zarządzało 15 funduszami inwestycyjnymi wskazanymi powyżej, w tym jednym funduszem inwestycyjnym otwartym z 13 wydzielonymi subfunduszami, jednym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym oraz 13 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. łączna wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła 4.114.518.752,28 zł.

5.8 Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie

Podmiotem dominującym w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej w stosunku do BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, będącego organem Funduszu, jest General Electric Company z siedzibą w Fairfield, Connecticut, USA.

- BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w związku z tym, że jest bezpośrednio uprawniona do wykonywania większości (50,14%), 250.247 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa,

- General Electric Capital Corporation z siedzibą w Stamford, CT, USA posiada 49,86%, 248.828 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

- General Electric Capital Corporation jest podmiotem zależnym General Electric Company,

- Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie jako podmiot bezpośrednio dominujący wobec BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o., w związku z faktem, że jest uprawniony do wykonywania większości (100%) głosów na zgromadzeniu wspólników tego podmiotu i jest uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków organów zarządzających tego podmiotu oraz,

General Electric Company z siedzibą w Fairfield w stanie Connecticut, USA posiada (w sposób bezpośredni i pośredni) 89,15% ogólnej liczby akcji Banku BPH S.A., odpowiadających takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku BPH S.A.

5.9 Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Funduszu wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale

Fundusz nie posiada udziału w kapitale innych przedsiębiorstw.

5.10 Informacje o otoczeniu, w jakim prowadzi działalność Fundusz

Na dzień 30 czerwca 2010 r., zgodnie z danymi Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami, towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzały łącznie 580 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi posiadającymi aktywa o wartości 102,02 mld zł. Powyższe dane mogą nie uwzględniać niektórych funduszy inwestycyjnych, które są zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych nie będące członkami Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami. Na tę ogólną liczbę funduszy składało się m.in. 256 zamkniętych funduszy inwestycyjnych. Udział aktywów funduszy zamkniętych w aktywach wszystkich funduszy inwestycyjnych uwzględnionych w danych udostępnianych przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami wynosił 15,64%. Udział aktywów Funduszu w aktywach wszystkich funduszy inwestycyjnych zamkniętych uwzględnionych w danych udostępnianych przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami wyniesie 0,25% w przypadku objęcia prawidłowo złożonymi zapisami minimalnej liczby Certyfikatów pierwszej emisji, a w przypadku objęcia zapisami wszystkich certyfikatów pierwszej emisji udział ten wyniesie 6,27%. Powyższe dane mogą nie uwzględniać niektórych funduszy inwestycyjnych, które są zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych nie będące członkami Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.

Zgodnie z wiedzą Towarzystwa, według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. politykę inwestycyjną podobną do polityki realizowanej przez Fundusz i opisaną w niniejszym Prospekcie, opartą na strategii absolutnej stopy zwrotu stosowały 4 fundusze inwestycyjne zarejestrowane w Polsce o łącznych aktywach wynoszących 168,22 mln zł.

6 Osoby zarządzające i nadzorujące oraz osoby zarządzające Aktywami Funduszu

Zgodnie z przepisem art. 4 ust. 1 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Osoby zarządzające oraz nadzorujące Towarzystwo wraz z oświadczeniem Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących zostały wskazane w punkcie 6.1, 6.2 i 6.3 poniżej.

6.1 Osoby zarządzające

Artur Czerwoński – Prezes Zarządu BPH TFI SA.

Posiada wyższe wykształcenie. Jest absolwentem Wydziału Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej. W 1997 roku ukończył prestiżowe szkolenie organizowane przez Alliance-Ibbotson Research Institute w zakresie globalnego zarządzania portfelem połączonym z udziałem w pracach zespołu zarządzających funduszami inwestycyjnymi Alliance. W 2002 roku uzyskał tytuł Financial Risk Manager przyznawany przez Global Association of Risk Professionals, a w 2003 roku tytuł Chartered Financial Analyst przyznawany przez CFA Institute.

W latach 1994-2003 pracował w spółkach wchodzących w skład Grupy Pekao, a od 2001 roku był związany z Pioneer Pekao Investment Management, gdzie zajmował się wdrożeniami i zarządzaniem produktami inwestycyjnymi o charakterze ilościowym: zabezpieczonym portfelem akcji, funduszami inwestycyjnymi indeksowym i arbitrażowym. Przez dwa lata pracował na Stanowisku Dyrektora ds. Kontroli Ryzyka odpowiedzialnego za wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym w podmiotach wchodzących w skład New Europe Division, globalnych struktur Pioneer. Z BPH TFI związany jest od 2003 roku, gdzie od października 2003 do czerwca 2005 zarządzał portfelami dłużnymi i funduszem obligacji. Od sierpnia 2005 roku zajmował stanowisko Dyrektora Działu Zarządzania Ryzykiem i odpowiadał za zagadnienia zarówno związane z zarządzaniem ryzykiem inwestycyjnym (tj. budżetowanie, pomiar i monitorowanie ryzyk rynkowych, kredytowych i płynności, performance attribution), jak również za zagadnienia związane z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym. W dniu 1 grudnia 2006 roku objął stanowisko Dyrektora Departamentu Zarządzania i stał się odpowiedzialny za zarządzanie aktywami wszystkich funduszy, będących w ofercie Towarzystwa.

W trakcie swojej kariery zawodowej uczestniczył w licznych wdrożeniach nowatorskich na polskim rynku kapitałowym produktów inwestycyjnych. Przykładem może być tutaj grupa funduszy (cieszących się dużym zainteresowaniem inwestorów) BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja, dających możliwość udziału we wzrostach na rynku akcji z zachowaniem ochrony zainwestowanego kapitału. Jest autorem publikacji z obszaru inwestycji portfelowych oraz zarządzania ryzykiem.

W dniu 12 czerwca 2007 r. powołany na stanowisko Prezesa Zarządu BPH TFI S.A., odpowiedzialny za Pion Inwestycyjny BPH TFI S.A.

W dniu 22 lutego 2008 r. powołany do składu Zarządu BPH TFI S.A. kolejnej wspólnej kadencji do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu BPH TFI S.A.

Zgodnie z Art. 8.2. Statutu BPH TFI S.A. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 (trzy) lata.

Artur Czerwoński nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który podczas jego kadencji znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

Marcin Bednarek – Wiceprezes Zarządu BPH TFI S.A.

Posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne uzyskane na Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Posiada dyplom Professional Diploma in Marketing nadany przez Chartered Institute of Marketing z Wielkiej Brytanii.

W latach 1993-2001 zatrudniony przez Bank Przemysłowo-Handlowy SA, gdzie pełnił funkcję m. in. Kierownika Zespołu Marketingu. Był zaangażowany w projekty związane z połączeniem Banku Przemysłowo-Handlowego SA i Powszechnego Banku Kredytowego SA m. in. w zakresie komunikacji marketingowej. W latach 2002-2003 pełnił funkcję

Kierownika Zespołu Marketingu Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA, a od 2003 do 2004 jako Project Manager był odpowiedzialny za kompleksowe przeprowadzenie procesu rebrandingu Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA.

Z BPH Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA związany od 2004 roku, gdzie na stanowisku Dyrektora Departamentu Marketingu i PR odpowiadał za działania marketingowe Towarzystwa.

W dniu 31 lipca 2007 r. powołany na stanowisko Członka Zarządu BPH TFI S.A., odpowiedzialny za Pion Marketingu i Sprzedaży BPH TFI S.A.

W dniu 22 lutego 2008 r. powołany do składu Zarządu BPH TFI S.A. kolejnej wspólnej kadencji do pełnienia funkcji Członka Zarządu BPH TFI S.A.

Zgodnie z Art. 8.2. Statutu BPH TFI S.A. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 (trzy) lata.

Rada Nadzorcza BPH TFI S.A. podjęła uchwałę nr 38/09 z dnia 18 listopada 2009 roku, w sprawie zmiany oznaczenia dotychczas pełnionej funkcji przez Pana Marcina Bednarka z Członka Zarządu BPH TFI S.A. na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Marcin Bednarek nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który podczas jego kadencji znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

Aleksander Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu BPH TFI S.A.

Jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego. Posiada tytuł doradcy inwestycyjnego oraz Chartered Financial Analyst przyznawany przez CFA Institute.

W latach 1997–1998 pracownik Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową. Od 1999 r. związany zawodowo z grupą Banku PBK (obecnie Bank BPH), gdzie w funduszu kapitałowym PBK Inwestycje S.A. rozpoczął pracę jako Analityk Finansowy, następnie we wrześniu 2001 r. objął funkcję Dyrektora Finansowego, by we wrześniu 2003 r. zostać Prezesem tejże spółki (od dnia 20 września 2003 r. do dnia 16 czerwca 2004 r.). W okresie od czerwca 2004 r. do marca 2005 r. pełnił funkcję Doradcy Prezesa Banku BPH S.A. Od dnia 17 lutego 2005 r. do dnia 31 października 2007 r. zajmował stanowisko Prezesa Zarządu funduszu kapitałowego Final Holding sp. z o.o. odpowiedzialnego za kierowanie działalnością operacyjną i finansową spółki oraz nadzór nad działalnością spółek portfelowych.

Aleksander Mokrzycki pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce Super Media Holding S.A. (od dnia 28 kwietnia 2000 r. do dnia 9 lipca 2007 r.), Prezesa Zarządu spółki Asset S.A. (od dnia 20 grudnia 2002 r. do dnia 1 października 2005 r.), a następnie jej Likwidatora (od października 2005 r. do października 2007 r.). W okresie od czerwca 2006 r. do września 2007 r. zatrudniony w Pionie Finansowym Banku BPH na stanowisku Dyrektora, gdzie był zaangażowanym w proces podziału Banku.

Od dnia 1 listopada 2007 r. pełni w BPH TFI S.A. funkcję Członka Zarządu BPH TFI S.A., odpowiedzialny za Pion Operacyjny i Finansowy BPH TFI S.A.

W dniu 22 lutego 2008 r. powołany do składu Zarządu BPH TFI S.A. kolejnej wspólnej kadencji do pełnienia funkcji Członka Zarządu BPH TFI S.A.

Zgodnie z Art. 8.2. Statutu BPH TFI S.A. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 (trzy) lata.

Rada Nadzorcza BPH TFI S.A. podjęła uchwałę nr 39/09 z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zmiany oznaczenia dotychczas pełnionej funkcji przez Pana Aleksandra Mokrzyckiego z Członka Zarządu BPH TFI S.A. na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Aleksander Mokrzycki od dnia 27 czerwca 2010 r. do dnia sporządzenia niniejszego Prospektu pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu REF Sp. z o.o.

Aleksander Mokrzycki nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który podczas jego kadencji znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji, za wyjątkiem funkcji Prezesa Zarządu spółki Asset S.A., która w dniu 1 października 2005 r. została postawiona w stan likwidacji. Likwidator spółki Asset S.A. (od października 2005 r. do października 2007 r.).

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

Prokurenci

Janusz Niemiec – Prokurent

Posiada wyższe wykształcenie. Ukończył Akademię Ekonomiczną w Katowicach oraz Śląską Międzynarodową Szkołę Handlową. Od 1996 roku zawodowo związany z rynkiem kapitałowym. W latach 1996–1999 pracował w Banku Śląskim S.A. i uczestniczył w projekcie tworzenia Departamentu Powiernictwa, gdzie pełnił funkcję Kierownika Zespołu Wyceny Aktywów Funduszy i Kontroli Limitów. Od maja 1999 r. pracował jako Główny Księgowy Otwartego Funduszu Emerytalnego „Pocztylion” w Pocztaowo-Bankowym Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym S.A.

Od lutego 2004 r. zatrudniony w CA IB Investment Management S.A., a następnie w BPH TFI S.A., gdzie pracował na stanowiskach Dyrektora Departamentu Rozliczeń, a od września 2005 r. również Dyrektora Departamentu Księgowości Funduszy. Od lipca 2007 r. pełni w BPH TFI S.A. funkcję Dyrektora ds. Operacyjnych.

Janusz Niemiec od dnia 29 czerwca 2007 r. do dnia 24 kwietnia 2008 r. pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej REF Okęcie S.A.

Janusz Niemiec nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który podczas jego kadencji znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

Wojciech Chwiejczak – Prokurent

Posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, Wydział Ekonomiczno-Społeczny. W 1996 roku ukończył podyplomowe studia z wyceny nieruchomości organizowane przez Politechnikę Warszawską, a następnie w 2002 roku – podyplomowe studia Property Valuation & Management na Sheffield Hallam University. Od 2002 roku jest członkiem Royal Institution of Chartered Surveyors. Swoją karierę zawodową na rynku nieruchomości rozpoczął w 1994 roku od pracy w międzynarodowej firmie konsultingowej – Gerald Eve International, by w 1997 roku podjąć pracę w Jones Lang LaSalle. Od 1998 roku kontynuował karierę zawodową w Banku Handlowym w Warszawie S.A. obejmując funkcję Dyrektora Regionalnego ds. Rozwoju Sieci Placówek, gdzie odpowiedzialny był za wybór lokalizacji oraz negocjacje umów najmu powierzchni usługowych pod budowę placówek detalicznych Banku. Od 2000 roku pracował na stanowisku Dyrektora Biura Obsługi Nieruchomości w Banku Handlowym i odpowiadał za zarządzanie portfelem nieruchomości banku oraz działalność transakcyjną obejmującą projekty zakupu, sprzedaży oraz najmu nieruchomości.

Od 1 kwietnia 2008 roku Dyrektor Departamentu Zarządzania Nieruchomościami oraz zarządzający funduszem BPH FIZ Sektora Nieruchomości w BPH Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie odpowiada za ustanawianie i implementację polityki zarządzania nieruchomościami posiadanymi przez fundusz, jak również za podejmowanie decyzji inwestycyjnych tzn. zakupu, sprzedaży nieruchomości, odpowiedzialność za prowadzenie negocjacji z tym związanymi.

Wojciech Chwiejczak pełni funkcję Prezesa Zarządu REF Sp. z o.o. będącej komplementariuszem 17 spółek celowych BPH FIZ Sektora Nieruchomości.

Wojciech Chwiejczak pełni funkcję Prezesa Zarządu FSN Sp. z o.o. będącej komplementariuszem 5 spółek celowych BPH FIZ Sektora Nieruchomości 2.

Od dnia 15 lipca 2008 r. jest prokurentem BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Wojciech Chwiejczak nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Wojciech Chwiejczak nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który podczas jego kadencji znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

6.2 Osoby nadzorujące

Marzena Bielecka - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Jest absolwentką Uniwersytetu Warszawskiego. Ukończyła także wiele kursów z zakresu finansów, ekonomii i marketingu, w tym także dla doradców inwestycyjnych. W 2008 ukończyła drugą edycję Advanced Management Program (AMP), organizowanego przez IESE w Barcelonie. Pracę zawodową rozpoczęła w 1985 roku w Poljoopskrb Export-Import Zagrzeb w Warszawie. W latach 1991-1993 pracowała w Polish Investment Company S.A. na stanowisku Starszego Konsultanta. W latach 1993-2000 kontynuowała karierę zawodową w HSBC Investment Services Sp. z o.o. jako Senior Manager oraz Prokurent, następnie od 2000 do 2002 roku w WestLB Panmure jako Dyrektor Departamentu Corporate Finance WestLB Polska S.A. oraz szef WestLB Panmure na Polskę. W latach 2003-2009 piastowała stanowisko Prezesa Zarządu w Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o. Współzałożycielka Experior Sp. z o.o. gdzie od 2009 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu. Ponadto Pani Marzena Beata Bielecka zasiadała w radach nadzorczych następujących spółek: Unimil SA w latach 2004-2006, MZCH Organika SA w latach 2003-2007 (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej) oraz w Ferrum SA w latach 2009-2010.

Członek Rady Nadzorczych następujących spółek: Ferrum S.A.

W dniu 14 czerwca 2010 r. powołana do Rady Nadzorczej Towarzystwa, w ramach aktualnej kadencji Rady Nadzorczej, liczonej od dnia 30 czerwca 2008 r.

Zgodnie z Art. 7.6. Statutu BPH TFI S.A. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 (trzy) lata.

Marzena Bielecka nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełniła również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: Experior Sp. z o.o. ul. Narbutta 40 m. 12, 02-541 Warszawa.

Gyula Fatér – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Posiada wyższe wykształcenie. Jest absolwentem Budapest University of Economy Sciences, gdzie ukończył studia magisterskie. Pracę zawodową rozpoczął w 1990 roku w firmie Csepel Metal Works. W latach 1991 – 1992 związany z Giełdą w Budapeszcie, gdzie pracował jako Analityk, a następnie Kierownik Departamentu Ofert Publicznych. W latach 1992 – 2000 pracował w Europool Fund Management Co. jako Dyrektor Zarządzający i Członek Zarządu. Między 1992 a 1999 rokiem Członek Rad Nadzorczych lub Zarządów spółek: Globus Canning Industry Co. Ltd, Meat Works Gyula oraz Capital Financial Advisor Co. W latach 1996 – 2003 pełnił funkcję Przewodniczącego Stowarzyszenia Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych na Węgrzech. Od 1998 roku Członek Zarządu FEFSI (Federation of European Fund Managers). Od 2000 roku Dyrektor Zarządzający w Budapest Investment Fund Management Co.

W dniu 30 czerwca 2008 r. powołany do Rady Nadzorczej Towarzystwa, w ramach aktualnej kadencji Rady Nadzorczej, liczonej od dnia 30 czerwca 2008 r.

Zgodnie z Art. 7.6. Statutu BPH TFI S.A. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 (trzy) lata.

Od 2006 roku zatrudniony w GE Money CEE jako Wealth Management Manager.

Od 2004 roku Członek Rady Nadzorczej, a obecnie Członek Zarządu Giełdy w Budapeszcie. Od 2004 roku Członek Zarządu w Budapest Bank.

Gyula Fatér nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: Budapest Bank Nyrt., Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Krzysztof Jajuga - Członek Rady Nadzorczej

Jest profesorem nauk ekonomicznych, wykładowcą Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, gdzie uzyskał kolejno tytuły magistra ekonomii, doktora nauk ekonomicznych, doktora habilitowanego nauk ekonomicznych oraz profesora nauk ekonomicznych. Od marca 1979 r. jest zatrudniony w charakterze nauczyciela akademickiego w Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu, obecnie na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów, Katedra Inwestycji Finansowych i Zarządzania Ryzykiem. Od maja 1995 r. jest zatrudniony na stanowisku profesora zwyczajnego. Ponadto od grudnia 1999 r. do września 2008 r. był zatrudniony w charakterze profesora w Wyższej Szkole Zarządzania i Nauk Społecznych.

Członek Rady Nadzorczych następujących spółek: JTT Computer S.A. (od listopada 1997 r. do czerwca 1998 r.), Masters S.A. (od maja 1998 r. do lutego 1999 r.), Elimar S.A. (od stycznia 2001 r. do stycznia 2003 r.), MCI Management S.A. (od kwietnia 2004 r. do maja 2004 r.), Wrocławski Dom Maklerski S.A. (od grudnia 2005 r. do lutego 2007 r.), Hawe S.A. (od lutego 2007 r. do chwili obecnej), TMS Brokers S.A. (od maja 2007 r. do chwili obecnej), Giełda Papierów Wartościowych S.A. (od lutego 2008 r. do sierpnia 2008 r.).

W dniu 16 września 2008 r. powołany do Rady Nadzorczej Towarzystwa, w ramach aktualnej kadencji Rady Nadzorczej, liczonej od dnia 30 czerwca 2008 r.

Zgodnie z Art. 7.6. Statutu BPH TFI S.A. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 (trzy) lata.

3-letnia kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa sprawozdania finansowego Towarzystwa za 2010 r.

Krzysztof Jajuga nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, ul. Komandorska 118/120, 53-345 Wrocław.

Krzysztof Tokarski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada wyższe wykształcenie. Jest absolwentem Uniwersytetu Wrocławskiego, gdzie ukończył studia magisterskie na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii. Pracę zawodową rozpoczął w 1998 roku w spółce Forczek i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy na stanowisku prawnika. W latach 2000 - 2002 związany z AIG Credit SA, gdzie pracował jako Audytor. W latach 2002-2005 zatrudniony w Citi Bank SA na stanowisku Starszego Audytora, a następnie w okresie od 2005 do 2010 jako Head of Compliance początkowo w Citi Financial Europe- Reading UK a od 2008 w CitiBank London.

Od marca 2010 związany z GE Capital London gdzie pełni funkcję Senior Compliance Manager.

Krzysztof Tokarski nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: GE Capital London, 30 Berkeley Square, London W1J 6EX, Wielka Brytania.

6.3 Osoby zarządzające Aktywami Funduszu

Dane osób zarządzających Aktywami Funduszu zostały przedstawione w Rozdziale V pkt 5 Prospektu.

6.4 Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących

W zakresie osób wymienionych w punkcie 6.1– 6.3 powyżej Towarzystwu, zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez te osoby, nie jest znany fakt istnienia jakichkolwiek powiązań rodzinnych pomiędzy osobami wymienionymi w punktach 6.1–6.3 powyżej, jak również nie jest znany fakt, aby którakolwiek z osób wskazanych ww. punktach była, w okresie co najmniej poprzednich 5 (pięciu) lat, skazana wyrokiem za przestępstwa związane z oszustwami.

Towarzystwu, zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez te osoby, nie jest również znany fakt, aby wobec osób wskazanych w punkcie 6.1–6.3 powyżej, zostały wystosowane oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje wobec takiej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie jest znany fakt, by jakąkolwiek z osób wskazanych w punkcie 6.1–6.3 powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat, otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

W zakresie osób wymienionych w punkcie 6.1–6.3 powyżej, zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez te osoby, Towarzystwu nie są znane jakichkolwiek podlegające ujawnieniu informacje odnośnie przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których osoby wymienione w punkcie 6.1–6.3 powyżej pełniły funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem Pana Aleksandra Mokrzyckiego – Wiceprezesa Zarządu BPH TFI S.A., który był likwidatorem spółki Asset S.A. (od października 2005 r. do października 2007 r.).

Potencjalne konflikty interesów u osób zarządzających i nadzorujących, o których mowa w Rozdz. IV pkt 6.1–6.3 Prospektu pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami: zgodnie z oświadczeniami osób zarządzających i nadzorujących, wskazanych w Rozdz. IV pkt 6.1–6.3 Prospektu, Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Wszystkie umowy i porozumienia w/w osób zarządzających i nadzorujących ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których w/w osoby zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, albo na osoby zarządzające wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniami w/w osób Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

7 Oświadczenie Towarzystwa w zakresie praktyk osób zarządzających i nadzorujących oraz praktyk Towarzystwa

Niniejszy Prospekt nie zawiera informacji o umowach z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi wobec Funduszu lub Towarzystwa dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy, ani nie zawiera oświadczeń o braku takich świadczeń z uwagi na fakt, że obowiązek publikacji ww. informacji nie dotyczy Funduszu, gdyż jakiegokolwiek potencjalne świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa i tym samym nie obciążałyby Aktywów Funduszu.

Niniejszy Prospekt nie zawiera informacji o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Towarzystwa, ani nie wskazuje imion i nazwisk członków danej komisji oraz podsumowania zasad funkcjonowania tych komisji z uwagi na fakt, że nie istnieją w Funduszu ani Towarzystwie ww. komisje.

TFI jest członkiem IZFiA i podpisało zobowiązanie do stosowania zasad ładu korporacyjnego IZFiA.

8 Certyfikaty i opcje na Certyfikaty Funduszu posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Towarzystwo ani Statut Funduszu nie przewidują żadnych umów o charakterze opcyjnym na objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu przez osoby wskazane w punkcie 6.1–6.3 powyżej, jak również osoby te, na dzień sporządzenia Prospektu, nie posiadają Certyfikatów Inwestycyjnych.

9 Znaczeni akcjonariusze Towarzystwa

Zgodnie z przepisem art. 4 ust. 1 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa nim zarządzającego ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w zgromadzeniu inwestorów lub w radzie inwestorów.

9.1 Dane o akcjonariuszach Towarzystwa posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym

Nazwa: General Electric Capital Corporation,

Siedziba: Stamford, CT, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej.

Adres: 260 Long Ridge Road, Stamford, CT, 06927

General Electric Capital Corporation posiada bezpośrednio 13.243 akcji zwykłych imiennych serii A, 30.000 akcji zwykłych imiennych serii D, 29.550 akcji zwykłych imiennych serii E, 9.688 akcji zwykłych imiennych serii F, 8.757 akcji zwykłych imiennych serii G oraz 157.590 akcji zwykłych imiennych serii H.

Akcje posiadane przez General Electric Capital Corporation stanowią 49,86% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniają do wykonywania 49,86% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Brak jest powiązań umownych bezpośrednio pomiędzy Funduszem a General Electric Capital Corporation. Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat powiązań umownych General Electric Capital Corporation z podmiotami powiązanymi.

Nazwa: BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o.

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa.

Adres: ul. Towarowa 25A, 00-958 Warszawa

Numer telefonu: +48 22 640 61 77

Numer telefaksu: +48 22 640 61 83

BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. posiada bezpośrednio 66.757 akcji zwykłych imiennych serii A, 20.000 akcji zwykłych imiennych serii A, B, C, D, 24.875 akcji zwykłych imiennych serii C, 20.312 akcje zwykłe imienne serii F, 13.243 akcje zwykłe imienne serii G oraz 105.060 akcji zwykłych imiennych serii H.

Akcje posiadane przez BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. stanowią 50,14% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa oraz uprawniają do wykonywania 50,14% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Zgodnie z umową spółki, przeważającym przedmiotem działalności BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. jest działalność związana z zarządzaniem holdingami,

Brak jest powiązań umownych bezpośrednio pomiędzy Funduszem a BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat powiązań umownych BPH Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. z podmiotami powiązanymi.

Nazwa:	Bank BPH Spółka Akcyjna
Siedziba:	Polska, Kraków
Adres:	Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków
Centrala w Warszawie:	ul. Towarowa 25A, 00-958 Warszawa
Numer telefonu:	+48 12 618 68 88
Adres strony internetowej:	http://www.bph.pl/

Bank BPH S.A. nie posiada bezpośrednio akcji Towarzystwa, ale jest podmiotem dominującym wobec BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. w związku z posiadaniem 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników i w związku z tym posiada prawo do powoływania większości członków organów zarządzających.

Bank BPH S.A. jest wiodącym polskim bankiem, oferującym różnorodne produkty i usługi finansowe dla szerokiej grupy klientów. Bank BPH S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane na GPW.

Nazwa:	General Electric Company
Siedziba:	Fairfield, Connecticut, USA
Adres:	3135 Easton Turnpike, Fairfield, Connecticut, 06828 USA

General Electric Company z siedzibą w Fairfield, Connecticut, USA jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do Towarzystwa.

General Electric Company z siedzibą w Fairfield w stanie Connecticut, USA posiada (w sposób bezpośredni i pośredni) 89,15% ogólnej liczby akcji Banku, odpowiadających takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku BPH.

Według wiedzy Towarzystwa wskazani powyżej akcjonariusze nie posiadają praw głosu innych niż wynikające wprost z liczby posiadanych akcji Towarzystwa.

Znaczeni akcjonariusze Towarzystwa nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych akcji Towarzystwa i opisane powyżej.

10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Umowy i transakcje z podmiotami, które mogą być uznane za powiązane z Funduszem, obejmują:

- umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawartą przez Fundusz z Depozytariuszem,
- umowy dotyczące wykonywania czynności Sponsora Emisji w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz kolejnych serii zawarte przez Fundusz z Biurem Maklerskim Banku BPH S.A.,
- umowę zlecenia dotyczącą oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii w ramach konsorcjum oferującego Certyfikaty zawartą przez Fundusz z Biurem Maklerskim Banku BPH S.A.,
- umowę o świadczenie usług w zakresie dystrybucji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii zawartą przez Fundusz z Biurem Maklerskim Banku BPH S.A.,

-
- e) umowy dotyczące wykonywania czynności sponsora emisji w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo (w tym umowę dotyczącą wykonywania czynności Sponsora Emisji w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych),
 - f) umowę, wraz z aneksami, dotyczącą dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo,
 - g) umowę trójstronną o powierzenie przetwarzania danych zawartą pomiędzy Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Biurem Maklerskim Banku BPH S.A. i funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo,
 - h) umowę w zakresie współpracy dotyczącej zawierania umów o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
 - i) umowę brokerską dotyczącą pośrednictwa w zawieraniu transakcji na rynku zorganizowanym dla funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe umowy i transakcje zawierane są na warunkach rynkowych, a ich celem jest zapewnienie prawidłowej obsługi Funduszu i jego Uczestników, w tym m.in. w związku z Ofertą. Powyższe umowy i transakcje nie mają istotnego udziału procentowego w obrotach Funduszu.

11 Dodatkowe informacje o kapitale

11.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału

Fundusz jest w trakcie organizacji.

11.2 Liczba i główne cechy Certyfikatów, które nie reprezentują kapitału

Fundusz jest w trakcie organizacji.

11.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Funduszu w posiadaniu Funduszu, innych osób w imieniu Funduszu lub przez podmioty zależne Funduszu

Fundusz jest w trakcie organizacji.

11.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami

Fundusz jest w trakcie organizacji.

11.5 Informacje o wszelkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

Nie dotyczy.

11.6 Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Fundusz jest w trakcie organizacji.

11.7 Dane historyczne na temat kapitału wpłaconego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Fundusz jest w trakcie organizacji.

12 Istotne umowy

W opinii Towarzystwa nie zostały dotychczas podpisane żadne umowy, oprócz umów wskazanych w Rozdziale III pkt 1.2 niniejszego Prospektu, które mogłyby być uznane za istotne umowy, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta.

13 Informacje uzyskane od podmiotów trzecich

Poszczególne części Prospektu zostały sporządzone na podstawie informacji uzyskanych od podmiotów trzecich, tzn. od Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. pełniącego funkcję Oferującego i Sponsora Emisji (w zakresie informacji zawartych w Rozdziale VI pkt 4.1.4 i 4.1.9 niniejszego Prospektu oraz oświadczenia zawartego w Rozdziale III pkt. 1.3), Depozytariusza (w zakresie danych zawartych w Rozdziale V pkt 7) od podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu (w zakresie opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych Funduszu włączonych do Prospektu przez odniesienie), oraz od osób zarządzających, nadzorujących i akcjonariuszy Towarzystwa w zakresie informacji i oświadczeń zawartych w Rozdziale IV pkt 6 oraz w Rozdziale V pkt 5 Prospektu). Towarzystwo niniejszym potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim może być tego świadome Towarzystwo oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji udostępnionych lub opublikowanych przez te podmioty, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

14 Dokumenty udostępnione do wglądu

Załącznikami do niniejszego Prospektu są:

- a) Statut Funduszu,
- b) definicje i skróty.

Prospekt wraz z Załącznikami będzie udostępniony w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Bonifraterska 17) oraz w siedzibie Oferującego (Kraków, Al. Pokoju 1), jak również w sieci internet na stronach: <http://www.bphtfi.pl/>, <http://www.bm.bph.pl/> oraz na stronach internetowych członków Konsorcjum. Z zastrzeżeniem zdania następnego, aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które Towarzystwo uzna za niemające znaczącego wpływu na ocenę Certyfikatu Inwestycyjnego, będą podawane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane są Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D, zostanie podana do wiadomości publicznej w dniu udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl/>.

W Monitorze Polskim „B” zostaną opublikowane wszystkie roczne sprawozdania finansowe Funduszu. Na stronie internetowej pod adresem <http://www.bphtfi.pl/> opublikowane zostaną wszystkie roczne oraz półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

W siedzibie Towarzystwa będą również dostępne do wglądu Statut Funduszu, statut Towarzystwa, kopia aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Towarzystwa, wyciąg z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w zakresie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D oraz, o ile ma to zastosowanie, wszelkie raporty, pisma i inne dokumenty, historyczne informacje finansowe, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w Prospekcie.

Na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl/> Fundusz publikuje ponadto:

- a) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
- b) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu niezwłocznie po ustaleniu WANCI,

c) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.

W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w zdaniu poprzednim w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.

Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym oraz przepisach wykonawczych do Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.

Rozdział V – Dane o kosztach Funduszu i Towarzystwa oraz informacje dotyczące Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów obsługujących Fundusz oraz wycenie Aktywów Funduszu

1 Koszty Funduszu i koszty Towarzystwa

1.1 Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu

Fundusz będzie pokrywać z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu:

- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
- b) opłaty i prowizje maklerskie;
- c) prowizje i opłaty bankowe;
- d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
- e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
- f) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych;
- g) koszty Sponsora Emisji;
- h) koszty KDPW i GPW;
- i) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów;
- j) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych.

Koszty wymienione w pkt. b) - f) powyżej stanowią koszty nielimitowane Funduszu. Koszty wymienione w pkt. a) oraz pkt. g) - i) stanowią koszty limitowane funduszu, przy czym maksymalna wysokość w skali roku kosztów limitowanych Funduszu, wymienionych w pkt. g) - i) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 500.000 zł (pięciuset tysięcy złotych) lub 0,50% (pół procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,50% (pół procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Koszty limitowane wymienione w pkt. g) - i), stanowiące nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę, są pokrywane przez Towarzystwo, przy czym:

- koszt Sponsora Emisji wymieniony w pkt. g) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 300.000 zł (trzystu tysięcy złotych) lub 0,30% (trzy dziesiąte procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,30% (trzy dziesiąte procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu,

- koszt KDPW i GPW wymieniony w pkt. h) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych) lub 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu,

- koszt związany z działalnością Rady Inwestorów wymieniony w pkt. i) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych) lub 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu.

Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w pkt. j), nie przekroczą kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych). Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora nie przekroczą kwoty 500.000 zł (pięciuset tysięcy złotych), a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.

1.2 Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia określonego w pkt 1.3, pokrywa inne koszty Funduszu niż wymienione w pkt 1.1. Koszty niewymienione w pkt 1.1, z zastrzeżeniem kosztów uwzględnionych w pkt 1.3, pokrywane będą przez Towarzystwo, w szczególności:

- a) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
- b) koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu;
- c) koszt przygotowania i druku materiałów informacyjnych o Funduszu, stanie jego aktywów i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

1.3 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,5% (dwa i pół procenta) w skali roku od średniej rocznej WAN Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie to naliczane jest w każdym Dniu Wyceny jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny, liczby dni przypadających od dnia następującego po poprzednim Dniu Wyceny do bieżącego Dnia Wyceny włącznie i stawki rocznej 2,5% (dwa i pół procenta) podzielonej przez 365. Rozliczenie między Funduszem i Towarzystwem dotyczące płatności wynagrodzenia stałego następuje nie wcześniej niż pierwszego dnia następnego miesiąca kalendarzowego i nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Funduszem osiągniętych na koniec każdego Okresu Obliczeniowego.

Pierwszym Okresem Obliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy pierwszym Dniem Wyceny Funduszu, a ostatnim dniem kalendarzowym w roku. W przypadku likwidacji Funduszu ostatni Okres Obliczeniowy kończy się w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy Okresu Obliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = \text{MAX}\{0, ST \times (WANCI_1 - WO) \times LCI\}$$

gdzie:

$$WO = WANCI_0 \times [1 + 8\% \times (LD / 365)]$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczenia rezerwy,

MAX – oznacza większą z wartości: 0 lub $ST \times (WANCI_1 - WO) \times LCI$,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 20%,

$WANCI_1$ – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LCI – średnią arytmetyczną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych w każdym dniu Okresu Obliczeniowego przypadającym do dnia naliczenia rezerwy włącznie (dla dni kalendarzowych nie będących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

WANCIO – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim dniu poprzedniego Okresu Obliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w pierwszym Dniu Wyceny,

LD – liczbę dni od początku Okresu Obliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy.

Wynagrodzenie zmienne naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w Okresie Obliczeniowym.

Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego Okresu Obliczeniowego. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki.

Towarzystwu, na dzień sporządzenia Prospektu, nie jest znany fakt, by którykolwiek z usługobiorców Funduszu otrzymywał korzyści od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu, a korzyści te nie mogą być przypisane Funduszowi.

2 Dane o podmiocie świadczącym usługi dotyczące ustalenia WAN i WANCi Funduszu

Towarzystwo nie zawarło i nie zamierza zawrzeć umowy o świadczenie usług ustalenia WAN i WANCi Funduszu. Wycena Aktywów Funduszu, ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonywane jest w ramach Departamentu Księgowości Funduszy wyodrębnionego w Towarzystwie.

3 Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługobiorców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów oraz opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie dostrzega potencjalnych konfliktów interesów, mogących wystąpić w związku z obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu lub Towarzystwa a obowiązkami tych podmiotów wobec osób trzecich i ich interesów. W szczególności nie są znane Towarzystwu okoliczności, w których mógłby wystąpić konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu w ramach usług świadczonych przez Depozytariusza, Sponsora Emisji, Oferującego lub podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu. Zdaniem Towarzystwa, brak możliwości wystąpienia powyższych konfliktów interesów wynika w szczególności z faktu, że działalność tych podmiotów i świadczenie usług na rzecz Funduszu opiera się na przepisach prawa, umowach zawartych z Towarzystwem lub Funduszem oraz jest dodatkowo regulowana wewnętrznymi procedurami tych podmiotów.

4 Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi zarządzania pakietem papierów wartościowych

Towarzystwo nie zawarło i nie zamierza zawrzeć umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.

5 Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu

W ramach Towarzystwa zostały delegowane następujące osoby odpowiedzialne za zarządzanie aktywami Funduszu:

Imię: Michał

Nazwisko: Hołda

Stanowisko:

Kierownik Zespołu Zarządzania Ilościowego

Opis przebiegu pracy zawodowej:

Michał Hołda jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek Finanse i Bankowość. Na tej samej uczelni uzyskał również absolutorium na kierunku Metody Ilościowe i Systemy Informacyjne. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 280). Ponadto uczestniczył w licznych międzynarodowych szkoleniach z zakresu instrumentów dłużnych, opcji egzotycznych, produktów strukturyzowanych oraz inwestycji na rynkach towarowych. Karierę zawodową rozpoczął w kwietniu 2003 roku jako analityk-stażysta w BNP Paribas Bank Polska S.A., gdzie zajmował się tworzeniem modeli i symulacji finansowych używanych w procesie oceny kredytowej klientów korporacyjnych. Od maja 2004 r. do grudnia 2007 r. pracował jako dealer w ING Banku Śląskim S.A., będąc odpowiedzialnym kolejno za: zarządzanie płynnością banku, handel instrumentami pochodnymi stopy procentowej oraz konstrukcję strukturyzowanych rozwiązań inwestycyjnych i zabezpieczających dla klientów korporacyjnych oraz sieci detalicznych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Michał Hołda jest odpowiedzialny za zarządzanie aktywami: BPH Subfunduszu Obligacji 1, BPH Subfunduszu Obligacji 2, BPH Subfunduszu Aktywnego Zarządzania (zarządzający portfelem dłużnym subfunduszu), BPH Subfunduszu Stabilnego Wzrostu (zarządzający portfelem dłużnym subfunduszu), BPH Subfunduszu Skarbowego, BPH Subfunduszu Obligacji Europy Wschodzącej, BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit.

Michał Hołda nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

Imię:

Piotr

Nazwisko:

Nowak

Stanowisko:

Zarządzający Funduszami

Opis przebiegu pracy zawodowej:

Piotr Nowak jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, specjalność Krajowe i Międzynarodowe Rynki Finansowe. Ukończył liczne międzynarodowe szkolenia, m.in. „International Fixed Income and Derivatives Certificate” w Budapeszcie, „Derivatives Program” w Madrycie, „Reuters Fixed Income Portfolio Management” oraz „Advanced Technical Analysis” w London Chamber of Commerce and Industry. Obecnie jest kandydatem do tytułu Chartered Financial Analyst Level III. Od maja 2006 r. pracował w ABN AMRO Bank Polska S.A. (Departament Skarbu), gdzie zajmował się sprzedażą klientom instytucjonalnym i korporacyjnym produktów z zakresu instrumentów dłużnych, walut, towarów i rynku pieniężnego, a także emisją i plasowaniem obligacji korporacyjnych na rynku polskim oraz przygotowywaniem koncepcji dotyczących zabezpieczania ryzyka walutowego i stopy procentowej. Od 1 sierpnia 2009 r. zatrudniony w BPH TFI S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Piotr Nowak jest odpowiedzialny za zarządzanie aktywami: BPH Subfunduszu Obligacji 1, BPH Subfunduszu Obligacji 2, BPH Subfunduszu Aktywnego Zarządzania (zarządzający portfelem dłużnym subfunduszu), BPH Subfunduszu Stabilnego Wzrostu (zarządzający portfelem dłużnym subfunduszu), BPH Subfunduszu Skarbowego, BPH Subfunduszu Obligacji Europy Wschodzącej, BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit, BPH FIZ Sektora Nieruchomości (zarządzający portfelem inwestycji płynnych funduszu), BPH FIZ Sektora Nieruchomości 2 (zarządzający portfelem inwestycji płynnych funduszu).

Piotr Nowak nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

6 Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Towarzystwo nie zawarło i nie zamierza zawrzeć umowy o świadczenie usług doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

7 Depozytariusz

7.1 Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi:

W dniu 12 kwietnia 2010 r. Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru aktywów z Bankiem BPH S.A.

Nazwa:	Bank BPH Spółka Akcyjna
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Kraków
Adres:	Al. Pokoju 1; 31-548 Kraków
Numer telefonu:	+48 22 531 99 90
Numer telefaksu:	+48 22 531 93 99

7.2 Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza, a także wskazanie przepisów prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz

Bank BPH jako Bank Przemysłowo-Handlowy powstał 1 lutego 1989 r., jako jeden z dziewięciu banków komercyjnych wydzielonych ze struktur Narodowego Banku Polskiego, a następnie z dniem 8 października 1991 r. został przekształcony w spółkę akcyjną o nazwie: Bank Przemysłowo-Handlowy Spółka Akcyjna w Krakowie. W dniu 31 grudnia 2001 r. nastąpiło połączenie Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. z Powszechnym Bankiem Kredytowym S.A. w Warszawie. Nazwa powstałego w wyniku połączenia Banku brzmiała: Bank Przemysłowo-Handlowy PBK Spółka Akcyjna. W wyniku rejestracji przez sąd w dniu 2 lipca 2004 roku zmian w Statucie Banku, dokonanych na walnym zgromadzeniu w dniu 4 czerwca 2004 roku, od dnia rejestracji firma Banku brzmi: „Bank BPH Spółka Akcyjna”.

Bank BPH Spółka Akcyjna został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010260.

Depozytariusz działa na podstawie Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72 poz. 665). Funkcje depozytariusza wykonuje na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

w dniu 31 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Banku BPH SA z siedzibą w Krakowie przy Al. Pokoju 1 (spółka przejmująca) i GE Money Banku SA z siedzibą w Gdańsku przy ul. Elżbietańskiej 2 (spółka przejmowana) („Połączenie”).

Połączenie Banku BPH i GE Money Banku nastąpiło na podstawie art. 124 § 1 oraz § 3 Prawa bankowego, w związku z art. 492 § 1 ust. 1 Ksh, poprzez przeniesienie całego majątku GE Money Banku na Bank BPH, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Banku BPH o nową emisję akcji połączeniowych, które Bank BPH przyzna akcjonariuszom GE Money Banku („Akcje Połączeniowe”).

W tym samym dniu Sąd zarejestrował również emisję akcji połączeniowych. Kapitał zakładowy Banku BPH został podwyższony z kwoty 143.581.150 złotych o kwotę 334.380.985 złotych do kwoty 477.962.135 złotych, w drodze emisji 66.876.197 akcji Banku BPH serii „E” o wartości nominalnej 5 złotych każda. W wyniku tej zmiany kapitał zakładowy Banku BPH dzieli się na 95.592.472 akcje, które dają prawo do 95.592.472 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

7.3 Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej

Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.

7.4 Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem jednostkowym na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitały własne Depozytariusza wynosiły 3.439.427 tys. zł.

7.5 Firma oraz siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

NAZWA AKCJONARIUSZA	AKCJE		GŁOSY NA WZA	
	Ilość	%	Ilość	%
GE Investments Poland Sp. z o.o., której podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest General Electric Company	64.201.140	83,74	64.201.140	83,74
Selective American Financial Enterprise, którego podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest General Electric Company	2.457.643	3,21	2.457.643	3,21
DRB Holdings B.V. (Holandia) której podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest General Electric Company	1.691.005	2,21	1.691.005	2,21
Klienci BZ WBK AIB Asset Management	4.618.314	6,02	4.618.314	6,02
Pozostali akcjonariusze	3.699.809	4,82	3.699.809	4,82
RAZEM	76.667.911	100	76.667.911	100

- GE Investments Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Elżbietańska 2, 80-894 Gdańsk posiada 62.201.140 akcji Banku BPH S.A., stanowiących około 83,74% kapitału zakładowego Banku BPH S.A. i uprawniających do około 83,74% ogólnej liczby głosów na WZA Banku BPH S.A.
- Selective American Financial Enterprise Inc., Hartford, USA posiada 2.457.643 akcji Banku BPH S.A., stanowiących około 3,21% kapitału zakładowego Banku BPH S.A. i uprawniających do około 3,21% ogólnej liczby głosów na WZA Banku BPH S.A.
- DRB Holdings B.V. (Holandia) z siedzibą w Schiphol-Rijk, Holandia, posiada 1.691.005 akcji Banku BPH S.A., stanowiących około 2,21% kapitału zakładowego Banku BPH S.A. i uprawniających do około 2,21% ogólnej liczby głosów na WZA Banku BPH S.A.
- Fundusze Zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. (Arka BZ WBK Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka BZ WBK Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Lukas Fundusz Inwestycyjny Otwarty) posiadają łącznie 4.618.314 akcji Banku BPH S.A., stanowiących 6,02% kapitału zakładowego Banku BPH S.A. i uprawniających do 6,02% ogólnej liczby głosów na WZA Banku BPH S.A.
- Pozostali akcjonariusze posiadają łącznie 3.699.809 akcji Banku BPH S.A., stanowiących 4,82% kapitału zakładowego Banku BPH S.A. i uprawniających do 4,82% ogólnej liczby głosów na WZA Banku BPH S.A.

7.6 Podmioty dominujące wobec Depozytariusza

- W wyniku połączenia, akcjonariusze GE Money Bank S.A. – „GEMB” (GE Investments Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – „GEIP”, DRB Holdings B.V. – „DRB”, Selective American Financial Enterprise „SAFE”) objęli akcje Spółki w

zamian za aktywa GEMB przeniesione na Bank BPH S.A. i w ten sposób zostali bezpośrednimi akcjonariuszami Banku. GEIP objął 64.201.140 akcji Banku BPH S.A., tj. 83,74% ogólnej liczby akcji Banku, odpowiadających takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. SAFE objęła 2.457.643 akcje, tj. 3,21% ogólnej liczby akcji Banku, odpowiadające takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku BPH S.A. DRB objęła 217.415 akcji, osiągając tym samym liczbę 1.691.005 akcji, tj. 2,21% ogólnej liczby akcji Banku, odpowiadających takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku BPH S.A.

- Obecnie GEIP, wspólnie z DRB i SAFE, a w konsekwencji podmiot dominujący (w sposób pośredni) posiadają łącznie 68.349.787 akcji Banku BPH S.A., tj. 89,15% ogólnej liczby akcji Banku, odpowiadających takiej samej liczbie i procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku BPH S.A. W dniu 21 grudnia 2009 r. podmiot dominujący uzyskał pozwolenie KNF na wykonywanie co najmniej 66% – jednak nie więcej niż 75% – głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku BPH S.A.

7.7 Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza

Za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza Banku BPH S.A. odpowiedzialny jest Mirosław Boniecki – Wiceprezes banku.

7.8 Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza

W strukturze Depozytariusza do zadań związanych z wykonywaniem funkcji Depozytariusza wyodrębnione zostało Biuro Powiernicze.

7.9 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

- a) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza,
- b) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- c) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- d) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- e) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- f) wykonywanie poleceń Funduszu chyba, że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz zobowiązany jest również wykonywać obowiązki wobec Uczestników Funduszu poprzez działanie w ich interesie, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:

- i. reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
- ii. wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków. Odpowiedzialność Depozytariusza nie jest wyłączona ani ograniczona również w przypadku, gdy Depozytariusz zawarł umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innymi uprawnionymi podmiotami oraz z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo ani Depozytariusz nie ponoszą odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie Umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawartej w dniu 12 kwietnia 2010 r. pomiędzy Bankiem BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1

a BPH Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, które nastąpiło wskutek siły wyższej, w postaci katastrofalnych zjawisk przyrody, nadzwyczajnych zaburzeń życia zbiorowego (np. działania wojenne, zamieszki wewnętrzne, strajki), władczych rozstrzygnięć organów państwowych, czy innych nadzwyczajnych zdarzeń zewnętrznych, których nie można było przewidzieć, a nawet gdyby się przewidziało, którym nie można było zapobiec pomimo zachowania należytej staranności.

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:

- a) reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
- b) wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

7.10 Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa

- a) Występowanie w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- b) zapewnienie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu,
- c) zapewnienie stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

7.11 Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów

Poza świadczeniem usługi prowadzenia rejestru aktywów dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych lub tworzonych przez Towarzystwo, Bank BPH S.A. świadczy tę usługę również dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych lub tworzonych przez: ECM TFI S.A.

8 Podmioty świadczące umowy subdepozytowe

Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji i nie zawarł umów subdepozytowych.

9 Dane o podmiotach pośredniczących w wykupywaniu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych

Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny zamknięty, a wykup Certyfikatów Inwestycyjnych przez Funduszu jest możliwy na warunkach wskazanych w Statucie Funduszu. Żądanie wykupu można będzie złożyć w Punkcie Obsługi Klienta lub siedzibie instytucji prowadzącej Rejestr Uczestników w przypadku, gdy Uczestnik nie dokonał dyspozycji przeniesienia Certyfikatów na rachunek papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane na Rejestrze Uczestników.

10 Sposób dokonywania oraz metody wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Zasady wyceny lokat Funduszu wynikają z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859). Składniki Aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem. Szczegółowy opis sposobu oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny znajdują się w Rozdziale VIII Statutu Funduszu, stanowiącego Załącznik nr 1 do niniejszego Prospektu.

11 Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w art. 13 Dzień Wyceny – to dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

- a) na każdą środę kolejnego tygodnia, a w przypadku, gdy dzień ten nie jest Dniem Giełdowym na najbliższy Dzień Giełdowy poprzedzający środę,
- b) na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało informację o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
- c) na dzień, w którym wydano Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne,
- d) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- e) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych ustaloną na podstawie Rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

12 Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o WANCI

Niezwłocznie po ustaleniu WANCI Fundusz podaje tę wartość do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

13 Opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wskazanie sposobu informowania o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia

Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANCI w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN oraz WANCI będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANCI. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN i WANCI oraz publikuje informacje o zawieszeniu i/lub odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego do publicznej wiadomości oraz na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl/>.

14 Zobowiązania wzajemne

Fundusz nie jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami, w związku z tym w niniejszym Prospekcie nie zostało zamieszczone oświadczenie w sprawie wszystkich zobowiązań wzajemnych, jakie mogą powstać pomiędzy poszczególnymi subfunduszami lub inwestycjami w inne przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania oraz o działaniach podejmowanych w celu ograniczenia tych zobowiązań.

Rozdział VI – Dane o Emisji

1 Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest Certyfikat Inwestycyjny

Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego, jakim jest Certyfikat Inwestycyjny, zostały opisane w pkt 1.2 Rozdziału II niniejszego Prospektu.

2 Informacje podstawowe o Emisji

2.1 Oświadczenie o wartości Aktywów Funduszu

Fundusz jest w trakcie organizacji i nie posiada aktywów. Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym wprowadza się nie mniej niż 400.000 (czteryście tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i w opinii Towarzystwa ten poziom Emisji pozwala ulokować środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie Funduszu oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.

W ramach emisji Certyfikatów kolejnych serii wprowadza się nie mniej niż w zaokrągleniu w górę liczbę całkowitą Certyfikatów stanowiącą nie mniej niż 2.000.000 / WANCi w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 26 ust. 1 pkt d) Statutu (iloraz liczby dwa miliony oraz wartości WANCi) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów).

2.2 Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu

Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.

2.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Emisję

Według wiedzy i opinii Towarzystwa, na dzień sporządzenia Prospektu, interesy osób prawnych i fizycznych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie Emisji oraz jej obsługę. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Emisji są, w szczególności, Oferujący oraz Towarzystwo. Pozostałe podmioty zaangażowane to Depozytariusz, podmiot pełniący funkcję Sponsora Emisji, KDPW, GPW, ewentualni członkowie Konsorcjum prowadzącego Zapisy na Certyfikaty, biegły rewident oraz osoby zarządzające i nadzorujące Towarzystwo.

Towarzystwu, na dzień sporządzenia Prospektu, nie są znane fakty, które pozwalałyby sądzić, że zaangażowanie któregośkolwiek z ww. podmiotów mogłoby prowadzić lub prowadzi do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla Emisji lub Oferty. Współpraca ze wskazanymi podmiotami odbywać się bowiem będzie na podstawie umów już podpisanych lub umów, które zostaną zawarte w ww. podmiotami, oraz przepisów prawa.

Towarzystwo nie posiada także wiedzy na temat mogącego istnieć konfliktu interesów pomiędzy ww. podmiotami.

2.4 Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego, a w przypadkach określonych w ww. ustawie również niepublicznego, proponowania nabycia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, w określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Dlatego też środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów zostaną ulokowane w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie Funduszu oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, którym jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Powyższe działania będą realizowane w oparciu o Statut Funduszu oraz obowiązujące przepisy prawa. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

3 Informacje o Certyfikatach Inwestycyjnych

3.1 Certyfikaty Inwestycyjne wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym oraz oferowane w publicznej ofercie

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym wprowadza się nie mniej niż 400.000 (czterysta tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz oferuje się w publicznej ofercie 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

W ramach emisji Certyfikatów kolejnych serii wprowadza się:

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.

Fundusz jest zobowiązany zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych.

W związku faktem, że Towarzystwo zamierza wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D, Towarzystwo jest zobowiązane w terminie 7 dni od dnia wpisania emisji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii do rejestru funduszy inwestycyjnych, do złożenia wniosku o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii do obrotu na rynku regulowanym, a następnie wniosku o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii do obrotu na rynku regulowanym w zaproponowanym przez siebie terminie.

W następstwie uchwał podjętych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Towarzystwo w imieniu Funduszu (będącego Emitentem) zamierza złożyć wniosek o dokonanie asymilacji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii wraz z dokumentami pozwalającymi ustalić jej dopuszczalność oraz list księgowy. Dokument zawierający decyzję o ujednoliceniu statusu papierów wartościowych obejmowanych jednym kodem w zakresie obrotu zorganizowanego może zostać złożony najpóźniej na pięć dni przed dniem asymilacji.

W wyniku dokonanej asymilacji Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii zostaną zarejestrowane w KDPW pod jednym wspólnym kodem ISIN przyznanym przez KDPW dla Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne piątej i kolejnych emisji.

3.2 Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz

Fundusz jest tworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

3.3 Zezwolenie na utworzenie Funduszu

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KNF o sygn. DFL-4034/173/28/10/U/V/3/19P-1/PO z dnia 29 grudnia 2010 r.

3.4 Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów

Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Fundusz przewiduje również zawarcie z KDPW umowy, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii.

- 3.5 Sponsor Emisji, na zlecenie Towarzystwa, prowadzi Rejestr Uczestników. Zapisy w w/w rejestrze mają znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii, która umożliwi, po wydaniu Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych w sposób wskazany w art. 9 ust. 10 Statutu, zdeponowanie przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych na jego rachunku papierów wartościowych.**

Certyfikat Inwestycyjny jest emitowany w walucie polskiej.

3.6 Prawa związane z Certyfikatami

3.6.1 Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz

Fundusz nie dokonuje wypłaty dochodów na rzecz Uczestników. Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty dochodów Uczestnikom Funduszu.

3.6.2 Prawo do udziału w Radzie Inwestorów

Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów Funduszu na rachunku papierów wartościowych lub Rejestrze Uczestników.

Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zobowiązany jest zawiadomić o tym niezwłocznie Fundusz. Zawiadomienie jest skuteczne, o ile zostanie dokonane przez Uczestnika w formie pisemnej i przekazane na adres Funduszu, a wraz z zawiadomieniem Uczestnik prześle w formie pisemnej zgodę na udział w Radzie oraz odpowiedni dokument potwierdzający blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów Funduszu. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje z chwilą otrzymania przez Fundusz prawidłowo dokonanego zawiadomienia.

Członek Rady Inwestorów co najmniej na 7 (siedem) dni przed każdym posiedzeniem Rady Inwestorów zobowiązany jest przekazać Funduszowi odpowiedni dokument potwierdzający dokonanie blokady na dzień posiedzenia Rady Inwestorów.

Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem:

- a) złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji,
- b) odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa powyżej lub
- c) spadku liczby Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez danego członka Rady poniżej limitu określonego powyżej.

Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa powyżej. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa powyżej, a wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa powyżej.

Członek Rady Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem informacji na ujawnienie których zezwalają przepisy prawa.

Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu.

Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz Regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów. Regulamin powinien zostać uchwalony na pierwszym posiedzeniu Rady Inwestorów. Rada Inwestorów wybiera spośród swego grona Przewodniczącego Rady, który przewodniczy jej posiedzeniom.

Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich KNF.

Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:

- a) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,
- b) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników nie będących osobami fizycznymi.

Uchwały Rady Inwestorów są podejmowane na posiedzeniach. Prawo zwoływania posiedzeń Rady Inwestorów przysługuje Towarzystwu oraz Przewodniczącemu Rady Inwestorów.

Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą, o której mowa w art. 5 ust. 1 Statutu, daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.

Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.

Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

3.6.3 Pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji

Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne piątej i następnych emisji.

Statut Funduszu nie zawiera postanowień przewidujących pierwszeństwo do objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.

3.6.4 Prawo do udziału w aktywach Funduszu w przypadku jego likwidacji

Zgodnie z przepisem art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz art. 36 Statutu, likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Likwidatorem Funduszu, na podstawie art. 36 ust. 3 Statutu i zgodnie z przepisem art. 248 ust. 1 i ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest Depozytariusz, chyba, że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

Likwidator zgłasza niezwłocznie do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. O wypłacie środków pieniężnych Uczestnikom lub ich przekazaniu do depozytu likwidator zawiadamia KNF oraz jednocześnie składa wniosek o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Począwszy od dnia wystąpienia jednej z przesłanek rozwiązania Funduszu wymienionej w przepisie art. 246 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadłaby poniżej 4.000.000,- (czterech milionów) złotych, Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wykupywać Certyfikatów.

W konsekwencji Uczestnicy Funduszu mają prawo do wypłaty środków pieniężnych uzyskanych z umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu, na zasadach określonych w Statucie.

Sposób i szczegółowe warunki umarzania Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku likwidacji Funduszu

Oprócz opisanego w punkcie 3.6.5 Rozdziału VI wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych, kiedy to, z chwilą dokonania wykupu przez Fundusz, Certyfikaty są umarzane z mocy prawa, umorzenie Certyfikatów może nastąpić również w przypadku likwidacji Funduszu.

Stosownie do postanowień Statutu Funduszu oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w trybie określonym przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej.

Likwidacja Funduszu przeprowadzana jest w sposób przewidziany w przepisach prawa, tj. na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu w szczególności w trybie i na warunkach określonych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.

Z dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu likwidatorowi przysługują wyłączne prawa do reprezentowania Funduszu i zarządzania Funduszem.

O rozpoczęciu likwidacji Funduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.

W ogłoszeniu, o którym mowa powyżej, zamieszcza się:

- 1) nazwę, rodzaj, konstrukcję i typ funduszu;
- 2) wskazanie przesłanki rozwiązania funduszu;
- 3) datę otwarcia i planowanego zakończenia likwidacji;
- 4) firmę lub imię i nazwisko oraz adres siedziby lub miejsca zamieszkania likwidatora funduszu;
- 5) wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w funduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia;
- 6) wskazanie trybu i terminu, w którym zostanie określona wysokość wypłat dla uczestników funduszu, oraz tryb i termin dokonywania wypłat dla uczestników funduszu;
- 7) wskazanie, że jeżeli wierzyciele nie zgłoszą roszczeń w terminie miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia, wypłaty dla uczestników funduszu zostaną dokonane na podstawie danych znanych likwidatorowi;
- 8) wskazanie numeru ogłoszenia;
- 9) inne informacje dotyczące likwidacji funduszu, istotne, w ocenie likwidatora, dla uczestników lub wierzycieli funduszu.

Likwidator sporządza i przedstawia Komisji Nadzoru Finansowego harmonogram oraz sposób dokonywania czynności związanych z likwidacją Funduszu, w tym sposób podejmowania decyzji dotyczących zbycia aktywów Funduszu oraz sposób i kolejność dokonywania wypłat środków pieniężnych wierzycielom oraz Uczestnikom Funduszu.

Na podstawie harmonogramu likwidator zbywa aktywa Funduszu, dokonuje ściągnięcia należności Funduszu, zaspokaja wierzycieli Funduszu oraz umarza Certyfikaty Inwestycyjne przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu.

Po wykonaniu czynności likwidacyjnych likwidator sporządza sprawozdanie finansowe kończące likwidację Funduszu. Sprawozdania to podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

Wypłata środków pieniężnych należnych Uczestnikom Funduszu nastąpi za pośrednictwem KDPW, zgodnie z zasadami określonymi w „Szczegółowych zasadach działania KDPW”.

3.6.5 Prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz

Uczestnik ma prawo zażądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych. Z chwilą dokonania wykupu przez Fundusz, Certyfikaty Inwestycyjne są umarzane z mocy prawa.

Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Wyceny w miesiącu: marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu.

Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 5 (pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku, gdy Uczestnik posiada mniej niż 5 (pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych, może żądać odkupienia całkowitej liczby posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Uczestnicy mogą żądać wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez złożenie w Punkcie Obsługi Klienta lub siedzibie instytucji prowadzącej Rejestr Uczestników w przypadku, gdy Uczestnik nie dokonał dyspozycji przeniesienia Certyfikatów na rachunek papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane na Rejestrze Uczestników. Zlecenia wykupu składane są w godzinach określonych w regulaminie wewnętrznym danego podmiotu. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku.

Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wykonane, a Certyfikaty Inwestycyjne zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie nie później niż do godziny 17.00 (siedemnastej) w czwartym Dniu Giełdowym przed Dniem Wykupu. Po złożeniu żądania wykupienia Certyfikatów na najbliższy Dzień Wykupu firma inwestycyjna niezwłocznie dokonuje ich blokady na rachunku papierów wartościowych. Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane przez Fundusz po godzinie 17.00 w czwartym Dniu Giełdowym przed Dniem Wykupu, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu.

Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCi ustalonej w Dniu Wykupu.

Wykupienie Certyfikatów następuje z chwilą wykreślenia Certyfikatów z rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub z Rejestru Uczestnika, a Certyfikaty są wówczas umarzane z mocy prawa.

Opłata za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Inwestycja („Fundusz”) wynosi maksymalnie 0,75% (siedemdziesiąt pięć setnych procenta) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Opłata za wykup pobierana jest w dniu przekazania do dyspozycji KDPW kwoty przeznaczonej do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku.

Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w terminie pięciu dni roboczych po Dniu Wykupu (Dzień Wypłaty). W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę

przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.

Terminy, o których mowa powyżej, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów KDPW lub GPW.

Uczestnicy, których Certyfikaty są zapisane w rejestrze prowadzonym przez Sponsora Emisji, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer swojego rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

3.6.6 Prawo zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi na okaziciela (art. 121 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) i mogą być zbywane przez posiadaczy.

3.7 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna decyzji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D w drodze oferty publicznej jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.

Podstawę prawną emisji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii w drodze oferty publicznej stanowią uchwały zarządu Towarzystwa. Towarzystwo, w imieniu którego działa Zarząd będący jego organem, podejmuje decyzję o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w drodze oferty publicznej, dematerializacji Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Ofertą oraz decyzję o ubieganiu się o wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.

Aktem notarialnym z dnia 5 marca 2010 r. (Nr Rep. A 1929/2010), zmieniony aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 2010 r. (Nr Rep. 12073/2010). Towarzystwo przyjęło Statut Funduszu. Statut przewiduje przeprowadzenie emisji nie mniej niż 400.000 (czteryście tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

W ramach emisji Certyfikatów kolejnych serii wprowadza się:

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.

Statut Funduszu stanowi Załącznik numer 1 do Prospektu.

3.8 Przewidywana data otwarcia subskrypcji i rozpoczęcia przyjmowania Zapisów oraz zamknięcia subskrypcji i zakończenia przyjmowania Zapisów

Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Dokładny termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania Zapisów pierwszej i następnych emisji zostanie określony w Prospekcie. Okres przyjmowania Zapisów będzie nie dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Daty otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania Zapisów mogą ulec zmianie na warunkach określonych w punkcie 4.1.2 Rozdziału VI niniejszego Prospektu.

3.9 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych nie są związane jakiekolwiek dodatkowe świadczenia na rzecz Funduszu ani zabezpieczenia.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w przenoszeniu Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych na podstawie Prospektu.

3.10 Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych

Nie dotyczy Funduszu.

3.11 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Funduszu, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

Nie dotyczy Funduszu.

3.12 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych i obrotem nimi

Informacje przedstawione poniżej dotyczące opodatkowania mają jedynie charakter ogólny. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania podatkiem dochodowym w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika wskazane jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym. Zwraca się również uwagę Inwestorów na możliwość zmiany powołanych poniżej przepisów prawnych.

Zasady opodatkowania Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

Fundusz odprowadza należny podatek z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli w dacie wykupu Certyfikatów taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa podatkowego. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu podatek z tytułu wykupu Certyfikatów na rzecz osób fizycznych jest odprowadzany przez podmiot przedstawiający do dyspozycji klienta środki pieniężne, natomiast osoby prawne są zobowiązane odprowadzać podatek samodzielnie.

Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za odprowadzanie podatków, do których odprowadzania, zgodnie z przepisami prawa, zobowiązany jest Uczestnik.

Opodatkowanie osób fizycznych

Zgodnie z art. 30a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Podatek pobiera się po pomniejszeniu przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodem z posiadania certyfikatów inwestycyjnych jest także dochód uzyskany z ich wykupu przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu a wydatkami poniesionymi na nabycie certyfikatów. Wydatki te stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodu dopiero w momencie wykupu certyfikatów przez fundusz inwestycyjny. Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Płatnikiem tego podatku jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty.

Dochodu, o którym mowa powyżej, nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zryczałtowany podatek od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych wynosi 19% uzyskanego dochodu, którym jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust.1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Kosztami są wydatki poniesione na nabycie certyfikatów inwestycyjnych. Wydatki te stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodu dopiero w momencie ustalenia dochodu z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych. Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu obrotu certyfikatami inwestycyjnymi nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych ani z dochodami z działalności gospodarczej. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w odrębnym zeznaniu podatkowym wykazać uzyskane w roku podatkowym dochody z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych i obliczyć należny podatek dochodowy. Powyższego nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie certyfikatów inwestycyjnych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz postanowień odpowiednich umów międzynarodowych.

W przypadku, gdy osoba składająca Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nierezydentem w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2a ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), aby umożliwić płatnikowi zastosowanie właściwych dla niej przepisów prawa podatkowego, powinna przedłożyć certyfikat rezydencji w:

- placówce przyjmującej Zapis lub;
- placówce podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zostały zapisane

Certyfikaty lub;

- w placówce Sponsora Emisji, w przypadku, gdy Uczestnik złożył Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku prowadzonym przez Sponsora Emisji.

Certyfikat rezydencji powinien zostać złożony nie później niż w terminie złożenia żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym do składanych certyfikatów rezydencji stosuje się odpowiednie procedury obowiązujące w tym zakresie w danej instytucji finansowej, z zastrzeżeniem zdania następnego.

Aby certyfikat rezydencji został uznany za ważny przez płatnika podatku, powinien co najmniej zostać:

- przedłożony jako oryginał lub poświadczona kopia;
- przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów;
- aktualizowany raz w roku.

Opodatkowanie osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Zgodnie z art. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ustawa reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, które podlegają nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej. Zgodnie z art. 7 ustawy przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, a dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym.

Wydatki na objęcie lub nabycie papierów wartościowych, zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 są kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych papierów wartościowych, w tym z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w

funduszach kapitałowych, do których zalicza się fundusze inwestycyjne. Zgodnie z art. 19 ust. 1 podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania. W związku z tym dochody z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych oraz dochody z tytułu obrotu certyfikatami uzyskane przez osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które podlegają nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z wyjątkiem spółek nie posiadających osobowości prawnej, są opodatkowane stawką w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski. Metoda opodatkowania oraz stawka opodatkowania dotycząca tych osób może być inna od zasad i stawek odnoszących się do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Dla ustalenia zakresu zobowiązań podatkowych osób prawnych nie mających siedziby lub zarządu w Polsce, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju siedziby lub zarządu oraz postanowień odpowiednich umów międzynarodowych.

Może mieć miejsce sytuacja, w której płatności dokonane przez Fundusz nie będą uznane za dywidendy zgodnie z definicją danej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, a zatem nie można przyjąć, że zastosowanie mają jakiegokolwiek stawki ustanowione przez odpowiednie międzynarodowe umowy podatkowe.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z przepisem art. 9 pkt 9) Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2007 r. Nr 68 poz. 450), zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

W pozostałych przypadkach, zgodnie z przepisem art. 7 ust. 1 pkt 1) powołanej wyżej ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% (jeden procent) liczonej od wartości rynkowej sprzedanych Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem transakcji, o ile nie zachodzi przypadek zwolnienia z obowiązku podatkowego na podstawie innych przepisów.

Zgodnie z przepisem art. 4 ust. 1 pkt 1) powołanej wyżej ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych – obowiązek uiszczenia tego podatku ciąży na kupującym.

4 Informacje o Emisji

4.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu Zapisów

4.1.1 Wielkość Emisji

Na podstawie Prospektu oferuje się 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nie mniej niż 400.000 (czterysta tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Przedmiotem wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne następnych emisji jest:

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,

- nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.

4.1.2 Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji

Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Dokładny termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania Zapisów pierwszej i następnych emisji zostanie określony w Prospekcie. Okres przyjmowania Zapisów będzie nie dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Otwarcie subskrypcji nastąpi w dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów, a zamknięcie subskrypcji nastąpi z upływem dnia zakończenia przyjmowania Zapisów. W przypadku przyjęcia ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów następuje z upływem następnego Dnia Giełdowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Fundusz zastrzega sobie prawo zmiany terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. W przypadku zmiany terminów przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przepisu art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed planowanym terminem rozpoczęcia subskrypcji.

Fundusz nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zmiana, przesunięcie, przedłużenie lub skrócenie zapisów na Certyfikaty może nastąpić jedynie w terminie ważności Prospektu, z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa. W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Certyfikatów danej serii przed dniem rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty danej serii.

4.1.3 Obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Certyfikatów Inwestycyjnych odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania odpowiednich zawiadomień

Nabywcy Certyfikatów Inwestycyjnych będący rezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zgodnie ze Statutem Funduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa na dzień sporządzenia Prospektu, nie są obowiązani w związku z nabywaniem Certyfikatów Inwestycyjnych do uzyskania żadnych zezwoleń ani nie są zobowiązani do dokonywania żadnych zawiadomień.

Nabywcy Certyfikatów Inwestycyjnych, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zobowiązani są do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów Prawa Dewizowego a także prawa właściwego dla ich miejsca pochodzenia. Statut Funduszu nie nakłada na nierezydentów żadnych dodatkowych obowiązków uzyskania odpowiednich zezwoleń lub obowiązków dokonania jakichkolwiek zawiadomień.

4.1.4 Zasady i miejsca składania Zapisów oraz termin związania Zapisem

Miejsce składania Zapisu

Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów przyjmujących zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie podana do wiadomości publicznej w dniu udostępnienia Prospektu, poprzez umieszczenie na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl/>.

Zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie wchodzącym w skład Konsorcjum przyjmującym Zapisy, jednakże nie mogą one być sprzeczne z zasadami określonymi w Prospekcie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być również złożone za pośrednictwem telefonu i faksu oraz mogą być złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego Zapis jest składany. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów i Dyspozycji Deponowania, Inwestorzy powinni skontaktować się z członkiem Konsorcjum, w którego POK-u zamierzają złożyć Zapis.

Zapis, złożony za pośrednictwem telefonu i faksu lub elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, uznaje się za złożony w momencie otrzymania przez Oferującego lub członka Konsorcjum, informacji, której zakres jest zgodny z zakresem informacji wymagany przez formularz Zapisu, i dokonania pełnej wpłaty środków pieniężnych (tj. wpłaty nie niższej niż wynika to z iloczynu liczby Certyfikatów, na którą opiewa Zapis, i ich Ceny emisyjnej powiększonej o opłatę za wydanie każdego Certyfikatu Inwestycyjnego) na rachunek Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego Zapis jest składany.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że w przypadku składania Zapisów za pośrednictwem telefonu i faksu lub elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, istnieje ryzyko obciążające Inwestora, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu Zapisu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich w trakcie przysyłania informacji, pomimo stosowanych przez domy maklerskie zabezpieczeń, może w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu Zapisu lub ich modyfikację w trakcie transmisji.

Zasady składania Zapisów

Osoba uprawniona dokonująca Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D składa w miejscu przyjmowania Zapisów wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz Zapisu. Jeden egzemplarz formularza Zapisu otrzymuje osoba składająca Zapis jako potwierdzenie jego dokonania, a pozostałe dwa egzemplarze są przeznaczone dla Funduszu oraz Sponsora Emisji.

W formularzu Zapisu powinny być zamieszczone następujące dane:

1. w przypadku osób fizycznych:
 - a) w przypadku rezydentów: imię i nazwisko, obywatelstwo oraz adres osoby składającej Zapis, rodzaj, seria i numer dokumentu stwierdzającego tożsamość (w tym dowodu osobistego, paszportu) a ponadto numer PESEL oraz kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu;
 - b) w przypadku nierezydentów: imię i nazwisko, obywatelstwo oraz adres osoby składającej Zapis, seria i numer paszportu, kod kraju,
2. w przypadku osób prawnych: aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres, numer identyfikacji podatkowej, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierezydentów numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia) oraz dane z aktualnego dokumentu potwierdzającego umocowanie osoby składającej Zapis do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej;
3. w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej: dane z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i jej adres, numer identyfikacji podatkowej numer REGON lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierezydentów numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia) oraz dane z dokumentu potwierdzającego umocowanie osób składających Zapis do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej,
4. status dewizowy: rezydent/nierezydent,
5. adres do korespondencji składającego Zapis,
6. liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D objętych Zapisem,
7. Cenę emisyjną jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A, B, C, D,
8. łączną kwotę wpłat na rzecz Funduszu (liczonej jako iloczyn Ceny emisyjnej oraz liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D objętych Zapisem),
9. określenie kwoty wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne (liczonej jako iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D objętych Zapisem oraz sumy Ceny emisyjnej Certyfikatu i opłaty za wydanie Certyfikatu),

10. określenie sposobu płatności (gotówka w POK lub przelew),
11. rachunek bankowy lub inwestycyjny Inwestora, na który zostanie dokonany zwrot wpłaconej kwoty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych, przydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie mniejszej niż objęta Zapisem lub niedojścia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku,
12. zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego Zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego/inwestycyjnego osoby składającej Zapis,
13. oświadczenie osoby składającej Zapis, że znana jest jej treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D oraz, że wyraża na nie zgodę,
14. dokładną datę oraz podpis pracownika podmiotu, który przyjmuje Zapis,
15. podpis osoby składającej Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne lub jej pełnomocnika,
16. oświadczenie osoby fizycznej składającej Zapis o:
 - a) poinformowaniu jej o tym, że dane osobowe przetwarzane będą zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Danych,
 - b) poinformowaniu jej o prawach i obowiązkach wynikających z Ustawy o Ochronie Danych, a także o podmiotach będących administratorem danych osobowych w rozumieniu Ustawy o Ochronie Danych,
 - c) wyrażeniu zgody na przetwarzanie jej danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej subskrypcji, prowadzenia rejestru nabywców Certyfikatów Inwestycyjnych, realizacji świadczeń z Certyfikatów Inwestycyjnych, dokonania niezbędnych rejestracji oraz wykonywania przez Fundusz lub Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu.

Administratorem danych osobowych jest Towarzystwo.

Celem zbierania danych jest:

- a) przeprowadzenie publicznej subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D, prowadzenie rejestru Sponsora Emisji, realizacja świadczeń z Certyfikatów Inwestycyjnych,
- b) cel marketingowy Towarzystwa, funduszy inwestycyjnych utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej do której należy Towarzystwo, w tym w szczególności przesyłanie informacji o produktach i usługach oferowanych przez te podmioty zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Danych,
- c) rejestrowanie danych zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276).

Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności: Fundusz, podmioty obsługujące Fundusz, sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy.

Klientowi (nabywcy) Funduszu przysługuje prawo wglądu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.

Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji Zapisu i znajduje swoją podstawę prawną m.in. w ww. ustawach.

Osoba fizyczna składająca Zapis zobowiązana jest przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość (dowód osobisty, paszport).

Przedstawiciel osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:

- a) aktualny odpis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest Zapis, lub inny dokument poświadczający utworzenie tego podmiotu;
- b) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej przez osobę składającą Zapis;
- c) dokument potwierdzający tożsamość (dowód osobisty, paszport)

Zapis oraz inne czynności związane z dokonywaniem Zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo musi być udzielone na piśmie w formie aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie bądź udzielone na piśmie w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów, bądź w inny sposób zgodny z procedurami działania za pośrednictwem pełnomocnika, obowiązującymi u Oferującego lub członka Konsorcjum.

Wymogi dotyczące działania przez pełnomocnika w związku z zawarciem umowy o przyjęcie i przekazanie do wykonania zapisu określają regulacje wewnętrzne Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego Zapis jest składany.

Dokument pełnomocnictwa zawiera wszystkie dane Inwestora w zakresie wskazanym w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zamiast pełnomocnictwa może być okazana umowa o zarządzanie oraz pełnomocnictwo do zarządzania, przy czym zakres tego pełnomocnictwa winien umożliwiać złożenie Zapisu.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. W przypadku złożenia większej liczby Zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne Zapisy.

Zapis złożony przez jedną osobę, opiewający na większą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, niż liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii uznany zostanie za Zapis złożony na 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii. Zapis złożony na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii mniejszą niż 10 (dziesięć) uznany będzie za nieważny.

Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu. Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.

W związku z możliwością składania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje wewnętrzne Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego Zapis jest składany. Fundusz informuje, iż niniejszy Prospekt wraz z Załącznikami zawiera informacje wymagane przepisami Ustawy o Ochronie Praw Konsumentów.

Ponadto, na podstawie przepisu art. 16a ust. 1 pkt. 4 oraz art. 16b ust. 1 Ustawy o Ochronie Praw Konsumentów, Fundusz informuje, iż:

- Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, na warunkach określonych w Ustawie o Ochronie Praw Konsumentów;
- w związku ze składaniem Zapisu za pośrednictwem telefonu, faksu lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, Inwestor może ponieść dodatkowe koszty, określone w umowie zawartej z dostawcą danej usługi, przy użyciu której składany jest Zapis;
- reklamacje dotyczące przeprowadzenia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych składane są u Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego został lub miał być złożony dany Zapis, na warunkach określonych przez te podmioty.

Reklamacje związane z umową uczestnictwa w Funduszu są składane w siedzibie Towarzystwa, pod adresem wskazanym w Rozdziale III, w godzinach 8.30–16.00, osobiście, w formie pisemnej, faksowej lub telefonicznie. W przypadku powstania ewentualnych sporów Fundusz będzie dążył do ich pozasądowego rozstrzygnięcia, w szczególności w drodze załatwiania reklamacji Uczestników;

- Uczestnikowi przysługuje prawo wypowiedzenia umowy uczestnictwa w Funduszu, na zasadach określonych w Statucie Funduszu;
- językiem stosowanym w relacjach z Uczestnikiem lub Inwestorem jest język polski, co nie wyłącza w szczególnych wypadkach możliwości dopuszczenia przez Fundusz lub Towarzystwo możliwości posługiwania się językiem obcym, w szczególności w zakresie składania reklamacji bądź udzielania wyjaśnień Inwestorom lub Uczestnikom nie posługującym się językiem polskim.

W przypadku złożenia Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Certyfikatów Inwestycyjnych przekazywane będą na rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

Termin związania Zapisem

Podmiot składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nim związany od dnia złożenia Zapisu do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jednakże osoba, która złożyła Zapis, w przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma możliwość uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu w terminie i na warunkach określonych w tym przepisie, tj. w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Procedura składania Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych

Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii, która umożliwi, po wydaniu Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych, zdeponowanie przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych na jego rachunku papierów wartościowych.

Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych zawiera:

1. firmę Domu Maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz nazwę i numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne przydzielone przez Fundusz,
2. zwrot „proszę o zdeponowanie wszystkich przydzielonych mi Certyfikatów na moim rachunku papierów wartościowych”.

Zapisanie przydzielonych Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych następuje wówczas bez konieczności odbierania dokumentu potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożony był Zapis, i przedstawienia go do potwierdzenia w Domu Maklerskim lub banku prowadzącym rachunek papierów wartościowych Inwestora składającego Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych z przyczyn leżących po stronie osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne ponosi ta osoba.

W przypadku Inwestorów, którzy złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, zapisanie Certyfikatów na ich rachunkach papierów wartościowych następuje niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów w KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nastąpi wydanie Certyfikatów. Wydanie certyfikatów następuje w chwili zapisania Certyfikatów w Rejestrze Uczestników prowadzonym przez Sponsora Emisji bądź na

rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Inwestora w Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

W terminie 7 (siedmiu) Dni Giełdowych od rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii podmiotom, które nie złożyły Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

4.1.5 Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach Oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz, czy wycofanie Oferty może nastąpić po otwarciu subskrypcji

Funduszowi nie przysługuje prawo wycofania lub zawieszenia Oferty po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów.

4.1.6 Opis możliwości dokonania redukcji Zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot Inwestorom

Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii objętych Zapisami osiągnie 10.000.000 (dziesięć milionów) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba, na którą złożył Zapis.

W terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii i niedojścia emisji do skutku Fundusz zwraca środki pieniężne, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne (wpłata na rzecz Funduszu oraz opłata za wydanie Certyfikatów), na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie. Zwrot opłaty za wydanie Certyfikatów oraz wpłaty na rzecz Funduszu następuje wraz z odsetkami od wpłaty na rzecz Funduszu naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia przesłanki wymienionej powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego.

W przypadku nieprzydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów danej serii zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 4.1.6 Rozdziału VI niniejszego Prospektu, Fundusz rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat na nabycie Certyfikatów, w części za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty (zwrot częściowy). Zwrot częściowy wpłaty na rzecz Funduszu nastąpi bez odsetek od części wpłaty na rzecz Funduszu, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty. Zwrot częściowy wpłat na rzecz Funduszu wraz z odsetkami oraz opłat za wydanie Certyfikatów następuje na rachunek wskazany w Zapisie, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii odpowiedniej do wartości wskazanej w Zapisie, oraz zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, lub złożenia niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu i nieprzydzielenia w związku z tym Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo zwróci w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, kwotę wpłaty na rzecz Funduszu wraz z opłatą za wydanie Certyfikatów na rachunek wskazany w Zapisie.

Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.

4.1.7 Informacje o minimalnej lub maksymalnej wielkości Zapisu

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

4.1.8 Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie Zapisu, o ile Inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego Zapisu

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Jeżeli w okresie trwania subskrypcji Fundusz poda do publicznej wiadomości informację o zdarzeniu które zaistniało w czasie trwania subskrypcji, lub o którym Fundusz powziął wiadomość w tym czasie, a zdarzenie to mogłoby w znaczący sposób wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, osoba, która złożyła zapis przed przekazaniem tej informacji do publicznej wiadomości, ma prawo, z zastrzeżeniem art. 51a zd. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania danej informacji do publicznej wiadomości. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje poprzez oświadczenie na piśmie złożone Oferującemu.

4.1.9 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Zasady i forma płatności za Certyfikaty Inwestycyjne

Wysokość wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego (wpłata na rzecz Funduszu), powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 8 Statutu Funduszu.

Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.

Wpłaty mogą być dokonywane gotówką lub przelewem na Rachunek Subskrypcji. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Nazwisko, imię/Firma, PESEL/REGON oraz wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne BPH FIZ Multi Inwestycja”. W przypadku wpłat gotówką powinny one zostać dokonane w momencie składania zapisu, a w przypadku wpłat przelewem, dyspozycja jego wykonania powinna zostać złożona najpóźniej w dniu dokonania zapisu, przy czym środki pieniężne powinny wpłynąć na Rachunek Subskrypcji najpóźniej następnego dnia roboczego po dniu złożenia zapisu, w godzinach pracy Oferującego, jednakże nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty w godzinach pracy Oferującego. Zapis zostanie przyjęty, o ile Inwestor okaże pracownikowi Punktu Obsługi Klienta przyjmującemu zapis dowód dokonania wpłaty lub potwierdzenie złożenia dyspozycji przelewu na Rachunek Subskrypcji.

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany Rachunek Subskrypcji.

Środki pochodzące z wpłat na rzecz Funduszu i opłat za wydanie Certyfikatów, znajdujące się na wydzielonych rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza na rzecz odpowiednio Funduszu oraz Towarzystwa są oprocentowane do dnia rejestracji emisji Certyfikatów danej serii według stawki zmiennej według formuły:

$$R = \text{WIBID O/N} - \text{KRO} - M,$$

gdzie:

R – stopa oprocentowania rachunku,

WIBID O/N – Warsaw Interbank Bid Rate, roczna stopa procentowa jaką banki zapłacą za środki przyjęte w depozyt na jeden dzień od innych banków,

KRO – koszt rezerwy obowiązkowej,

M – marża banku w wysokości 10 punktów bazowych.

Odsetki dopisuje się do rachunków w okresach dziennych.

Inwestorzy zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu pełnej wpłaty w związku ze złożonym Zapisem na Certyfikaty, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat, odpowiednio:

- a) w przypadku wpłat dokonywanych gotówką oraz wpłat dokonywanych przelewem pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty jest wydawane w Punkcie Obsługi Klientów, w którym Zapis został złożony;
- b) w przypadku składania Zapisu za pośrednictwem telefonu, faksu oraz przez internet, pisemne potwierdzenie wpłaty jest wysyłane w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych po opłaceniu Zapisu, drogą pocztową na adres wskazany w Zapisie.

Informacja na temat obowiązków Domu Maklerskiego w związku z przyjmowaniem wpłat

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276) Dom Maklerski przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane.

Dom Maklerski przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość i charakter.

W celu wykonania obowiązku rejestracji Dom Maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja obejmuje:

- a) w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL lub daty urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL lub numeru dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja – ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu;
- b) w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres, numer identyfikacji podatkowej oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pkt a), dotyczących osoby reprezentującej;
- c) w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej – zapisanie aktualnych danych z dokumentu, wskazującego nazwę, formę organizacyjną siedzibę i jej adres, numer identyfikacji podatkowej, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt a), dotyczących osoby reprezentującej;
- d) identyfikacja, o której mowa w pkt a) powyżej, dotyczy także beneficjentów transakcji i obejmuje ustalenie i zapisanie ich nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz adresu, w zakresie, w jakim dane te Dom Maklerski może ustalić przy zachowaniu należytej staranności;
- e) jeżeli z okoliczności transakcji wynika, że osoba jej dokonująca nie działa we własnym imieniu, Dom Maklerski powinien dążyć do zidentyfikowania podmiotów, w imieniu lub na rzecz których działa dokonujący transakcji.

Informacje objęte identyfikacją przechowywane są przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu związanego z transakcją.

Dom Maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje zarejestrowane zgodnie z przepisami ww. ustawy a także na zasadach określonych przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 września 2001 r. w sprawie określenia wzoru rejestru transakcji, sposobu jego prowadzenia oraz trybu dostarczania danych z rejestru Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej (Dz.U. Nr 113, poz. 1210 z późn. zm.). Dom Maklerski udostępnia informacje o transakcjach objętych przepisami ww. ustawy także na pisemne żądanie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Dom Maklerski, który otrzymał dyspozycję lub zlecenie przeprowadzenia transakcji lub mający przeprowadzić transakcję, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że może ona mieć związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 165 a lub art. 299 Kodeksu karnego, ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez transakcje rozumie się dokonywane we własnym, jak i cudzym imieniu, na własny jak i cudzy rachunek wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym przekazy pieniężne w rozumieniu art. 2 pkt 7 rozporządzenia nr 1781/2006, zlecone zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza nią, kupno i sprzedaż wartości dewizowych, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości oraz przeniesienie wartości majątkowych pomiędzy rachunkami należącymi do tego samego klienta, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały.

Skutki niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty (tj. wpłaty niższej niż wynika z iloczynu liczby Certyfikatów, na które opiewa Zapis, i ich Ceny emisyjnej powiększonej o opłatę za wydanie każdego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii), powoduje nieważność Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.

4.1.10 Ogłoszenie o dojściu Emisji do skutku

Warunkiem dojścia do skutku Emisji Certyfikatów serii A jest zebranie w terminie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów na co najmniej 400.000 (czteryście tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Warunkiem dojścia do skutku Emisji Certyfikatów kolejnych serii jest zebranie w terminie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów na co najmniej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D.

Informacja o tym zdarzeniu jest przekazywana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Raport zostanie przekazany niezwłocznie po otrzymaniu przez Fundusz od Oferującego informacji o ważności Zapisów zebranych w terminie ich przyjmowania.

4.1.11 Ogłoszenie o niedojściu Emisji do skutku

W przypadku niedojścia Emisji do skutku Fundusz przekaże informację o niedojściu Emisji do skutku do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.1.12 Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do złożenia Zapisu na Certyfikaty oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Nie dotyczy Funduszu. Statut Funduszu nie zawiera postanowień przewidujących pierwszeństwo do objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji. Nie występują także żadne ustalenia dotyczące prawa pierwszeństwa w nabywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem.

4.2 Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

4.2.1 Osoby, do których kierowana jest Oferta

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Oferta będzie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.2.2 Określenie czy członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent oferty

Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat zamiarów akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w zakresie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych opisanych niniejszym Prospektem,

jak również Towarzystwo nie posiada wiedzy, czy którykolwiek z ww. podmiotów lub osób zamierza objąć ponad 5% (pięć procent) Certyfikatów będących przedmiotem Oferty.

4.2.3 Terminy i szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

Statut Funduszu oraz Prospekt nie przewidują podziału na transze podczas przeprowadzania subskrypcji na Certyfikaty.

Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.

Fundusz będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z następującymi zasadami:

- a) o przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż Inwestorom, którzy złożyli Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów,
- b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnie 10.000.000 (dziesięć milionów) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba, na którą złożył Zapis.

Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

Fundusz nie stosuje żadnych preferencji w przydziale Certyfikatów, oprócz zasad wskazanych w pkt. a) i b) powyżej.

Przydział Certyfikatów nie jest także uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu Zapis jest składany lub przez jaki podmiot Zapis jest składany.

Fundusz nie określa ponadto docelowej minimalnej liczby pojedynczego przydziału Certyfikatów.

W przypadku Inwestorów, którzy złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, zapisanie Certyfikatów na ich rachunkach papierów wartościowych następuje niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów w KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nastąpi wydanie Certyfikatów. Wydanie certyfikatów następuje w chwili zapisania Certyfikatów w Rejestrze Uczestników prowadzonym przez Sponsora Emisji bądź na rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Inwestora w Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

W terminie 7 (siedmiu) Dni Giełdowych od rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych podmiotom, które nie złożyły Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Fundusz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW. W przypadku odmowy dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, obrót nimi może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

Fundusz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW.

4.2.4 Dojście Emisji do skutku

Warunkiem dojścia Emisji Certyfikatów do skutku, jest zebranie w terminie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów na co najmniej 400.000 (czterysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Warunkiem dojścia do skutku Emisji Certyfikatów kolejnych serii jest zebranie w terminie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów na co najmniej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D.

4.2.5 Niedojście Emisji do skutku

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nie dochodzi do skutku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami złożonymi przez Inwestorów jest mniejsza niż 400.000 (czterysta tysięcy).

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych następnych serii nie dochodzi do skutku, gdy w terminie przyjmowania Zapisów zebrano ważnych Zapisów na liczbę mniejszą niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D.

4.2.6 Wskazanie czy możliwe jest składanie wielokrotnych Zapisów

4.2.7 Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. Zapisy złożone przez jednego Inwestora nie będą traktowane jako jeden Zapis, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych Zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone Zapisy przez danego Inwestora zachowują ważność. Procedura informowania o przydziale Certyfikatów

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz przekaże raport bieżący, zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259). Ponadto, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych i opublikowaniu raportu bieżącego, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Inwestorzy będą mogli uzyskać w POK, w którym dokonywali Zapisu na Certyfikaty, informację o liczbie przydzielonych im Certyfikatów.

Dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na GPW nie jest możliwe przed przydziałem Certyfikatów.

4.2.8 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie dotyczy Funduszu.

4.3 Cena emisyjna

Zgodnie z art. 9 ust. 4 Statutu, Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji wynosi 100 (sto) złotych. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i będzie równa WANCi ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii powiększonej lub obniżonej maksymalnie o 2,00% (dwa procent). Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób określony w art. 56 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej na 1 (jeden) dzień przed rozpoczęciem Zapisów.

Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów.

4.3.1 Podstawowe czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na Cenę emisyjną oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zasady jej ustalenia

Czynnikami decydującymi o ustaleniu Ceny emisyjnej jest ustalenie Ceny emisyjnej możliwie zbliżonej do Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu, dokonanej na 7 dni przed dniem

rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B, C, D, powiększonej lub obniżonej maksymalnie o 2,00% (dwa procent).

Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów.

Opłata manipulacyjna, o której mowa powyżej, stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów może być zmniejszona lub niepobierana w wyniku negocjacji.

Możliwe jest również zmniejszenie lub niepobieranie opłat za wydanie Certyfikatów w przypadku złożenia Zapisu przez Inwestora, który najpóźniej w chwili składania Zapisu korzysta z usług oferowanych przez danego członka Konsorcjum, jest uczestnikiem co najmniej jednego z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, korzysta z innych usług świadczonych przez Towarzystwo, jest pracownikiem Banku BPH S.A., Towarzystwa, podmiotu z grupy kapitałowej Banku BPH S.A. lub z grupy kapitałowej General Electric albo złoży Zapis lub przekaże deklarację zainteresowania nabyciem Certyfikatów za pośrednictwem Internetu.

4.4 Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

4.4.1 Podmiot Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne

Podmiotem Oferującym Certyfikaty Inwestycyjne w ofercie publicznej jest:

Biuro Maklerskie Banku BPH S.A.

Al. Pokoju 1

31-548 Kraków

4.4.2 Agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące dla Funduszu usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowe-rozliczeniowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4.

4.4.3 Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową

Fundusz nie planuje przeprowadzenia Oferty w trybie umowy o subemisję usługową oraz nie planuje zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną.

5 Zamiary Emitenta dotyczące obrotu giełdowego Certyfikatami Inwestycyjnymi

Zamiarem Funduszu jest wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Fundusz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW zobowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony na regulowanym rynku pozagiełdowym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu.

5.1 Rynki giełdowe, na których są notowane Certyfikaty Funduszu

Fundusz jest w organizacji i nie wyemitował jeszcze Certyfikatów Inwestycyjnych. Fundusz wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW.

5.2 Emisje certyfikatów inwestycyjnych, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu

Fundusz nie planuje przeprowadzenia emisji certyfikatów inwestycyjnych jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty serii A, B, C, D.

5.3 Umowy z podmiotami pośredniczącymi w obrocie Certyfikatami na rynku giełdowym w celu zapewnienia płynności

Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo ani Fundusz nie zamierzają podpisać umowy z podmiotem pośredniczącym w obrocie na rynku giełdowym w celu zapewnienia płynności Certyfikatów na rynku giełdowym.

5.4 Umowy mające na celu stabilizację notowań Certyfikatów

Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo ani Fundusz nie zamierzają zawrzeć umów mających na celu stabilizację notowań Certyfikatów.

6 Informacje na temat właścicieli Certyfikatów objętych sprzedażą

Fundusz jest w organizacji i nie wyemitował jeszcze Certyfikatów Inwestycyjnych.

6.1 Umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów typu „lock-up”

Nie ma umów zakazu sprzedaży Certyfikatów typu „lock-up”.

7 Koszty przeprowadzenia Emisji

7.1 Wpływy pieniężne netto ogółem

Łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Certyfikatów i maksymalną opłatę za wydanie Certyfikatów, wyniesie pomiędzy 41.600.000,- (czterdzieści jeden milionów sześćset tysięcy) złotych i nie więcej niż 1.040.000.000,- (jeden miliard czterdzieści milionów) złotych.

Łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D zależy od ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych tych serii. Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe precyzyjne określenie tej wartości.

Wpływy pieniężne netto z tytułu Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D będą równe łącznej wartości emitowanych Certyfikatów pomniejszonej o wynagrodzenie Sponsora Emisji, Oferującego, koszty i opłaty z tytułu wpisu do ewidencji Komisji, opłaty pobierane przez KDPW i GPW, koszty opłat i taks notarialnych, koszty promocji, koszty bieglego rewidenta oraz prowizje i opłaty bankowe podane w pkt 7.2 poniżej.

7.2 Koszty emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Łączne szacunkowe koszty Emisji Certyfikatów serii A pokrywane przez Fundusz przy wielkości Emisji równej 400.000 (czterysta tysięcy) Certyfikatów wyniosą ok. 81,4 tys. zł, a przy wielkości emisji równej 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów wyniosą ok. 302,75 tys. zł.

Szacunkowe koszty związane z Emisją Certyfikatów serii A które zostaną pokryte przez Fundusz, zostały wskazane w poniższej tabeli.

Pozycja kosztów	Wielkość Emisji – 400.000 Certyfikatów (tys. zł)	Wielkość Emisji – 10.000.000 Certyfikatów(tys. zł)
Wynagrodzenie Sponsora Emisji	5,7	20,1
Koszt wpisu do ewidencji KNF	24	100,75
Koszt KDPW i GPW	34	121
Prowizje i opłaty bankowe	1	1

Ogółem koszty pokrywane przez Fundusz	64,7	242,85
---------------------------------------	------	--------

Łączne szacunkowe koszty Emisji Certyfikatów kolejnych serii pokrywane przez Fundusz przy wartości Emisji równej 2.000.000 (dwa miliony) złotych, wyniosł ok. 16,3 tys. zł.

Koszty związane z Emisją Certyfikatów kolejnych serii nie mogą zostać precyzyjnie określone z powodu braku informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów serii B, C, D.

Pozostałe koszty i opłaty, w tym koszty przygotowania Emisji, wynagrodzenie Oferującego oraz koszty promocji planowanej oferty, zostaną pokryte ze środków własnych Towarzystwa, w tym z pobieranych przez Towarzystwo opłat za wydanie Certyfikatów, oraz zostaną rozliczone w księgach Towarzystwa jako koszty bieżącej działalności, przez co nie pomniejszą one rzeczywistych wpływów Funduszu.

8 Rozwodnienie Certyfikatów

Z uwagi na to, że Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B, C, D jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B, C, D powiększonej lub pomniejszonej o maksymalnie 2,00% (dwa procent), oraz uwzględniając dodatkowe zasady ustalenia Ceny emisyjnej opisane w pkt. 4.3, rozwodnienie majątkowe spowodowane Ofertą właściwie nie występuje i może być związane jedynie ze zmianą wartości Certyfikatów w trakcie trwania Oferty w stosunku do Ceny emisyjnej.

Natomiast rozwodnienie struktury posiadaczy Certyfikatów poprzednich serii będzie wyglądało następująco:

- w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów kolejnej serii wyemitowana zostanie minimalna liczba oferowanych Certyfikatów (tj. dwadzieścia tysięcy Certyfikatów), wówczas już wyemitowane Certyfikaty będą stanowiły odsetek stanowiący iloraz liczby 20.000 i ogólnej liczby Certyfikatów.
- w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii B, C, D wyemitowana zostanie maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów (tj. 10.000.000 Certyfikatów), wówczas już wyemitowane poprzednich serii będą stanowiły odsetek ilorazu liczby 10.000.000 i ogólnej liczby Certyfikatów.

9 Informacje dodatkowe

W niniejszym Prospekcie nie zamieszczono informacji o doradcach związanych z Emisją ze względu na fakt, że nie zostali oni zaangażowani w jej przygotowanie oraz przeprowadzenie.

W niniejszym Prospekcie nie zamieszczono informacji o osobach określanych jako eksperci ze względu na fakt, że w Prospekcie nie zamieszczono żadnego raportu ani oświadczenia, które byłoby przygotowane przez osobę określaną tym mianem.

Oświadczenie dotyczące informacji uzyskanych od podmiotów trzecich znajduje się w punkcie 13 Rozdziału IV niniejszego Prospektu.

Rozdział VII – Załączniki

1 Statut Funduszu

**STATUT
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
MULTI INWESTYCJA**

**Rozdział I
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Artykuł 1

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja zwany jest dalej „Funduszem”. -----
2. Fundusz może używać skróconej nazwy BPH FIZ Multi Inwestycja lub BPH Multi Inwestycja FIZ. -----
3. Fundusz działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146 poz. 1546, z późn. zm.) jako fundusz inwestycyjny zamknięty. -----
4. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
5. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, przy czym jeśli Fundusz rozpocznie działanie w czwartym kwartale 2010 roku pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2011 roku. -----
6. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. -----

Artykuł 2

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie: -----

Aktywa Funduszu, Aktywa – oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. -----

Alternatywny System Obrotu – oznacza alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. -----

Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat – oznacza papier wartościowy na okaziciela, wyemitowany przez Fundusz na podstawie postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny i może być umarzany w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz – oznacza Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, al. Pokoju 1, 31-548 Kraków, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu. -----

Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych – oznacza dyspozycję składaną jednocześnie z Zapisem na Certyfikaty Inwestycyjne, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora. -----

Dzień Giełdowy – oznacza dzień sesyjny, w którym odbywa się sesja na GPW. -----

Dzień Wyceny – oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający: -----

- f) na każdą środę kolejnego tygodnia, a w przypadku, gdy dzień ten nie jest Dniem Giełdowym na najbliższy Dzień Giełdowy poprzedzający środę, -----

-
- g) na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało informację o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,-----
 - h) na dzień, w którym wydano Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne,-----
 - i) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,-----
 - j) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. -----

Dzień Wykupu – oznacza dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

Fundusz – oznacza BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja. -----

GPW – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. -----

Instrumenty Pochodne – oznaczają prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.-----

Instrumenty Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

Instytucja Kredytowa – rozumie się przez to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.).-----

Inwestor – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć Zapis. -----

KNF – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.-----

KDPW – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. -----

Konsorcjum – oznacza zorganizowane przez Oferującego, prowadzącego Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne, konsorcjum firm inwestycyjnych.-----

Krótką Sprzedaż – Technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw. -----

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – oznaczają Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

Oferujący – oznacza firmę inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Funduszem. -----

Prawo dewizowe – Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r., Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.).

Prospekt – oznacza prospekt emisyjny Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia. -----

Punkt Obsługi Klientów – punkt obsługi klientów Oferującego oraz innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego. -----

Rachunek Subskrypcji – rachunek bankowy firmy inwestycyjnej uczestniczącej w Konsorcjum, służący do przejściowego przyjmowania wpłat na Certyfikaty. Środki pieniężne z tego rachunku przekazywane są niezwłocznie na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. -----

Rada Inwestorów, Rada – oznacza radę inwestorów utworzoną na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszego Statutu jako organ kontrolny Funduszu.

Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych – oznaczający prowadzoną przez Fundusz ewidencję Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierającą w szczególności informację o bieżącej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych, które nie zostały wykupione.

Rejestr Uczestników – rejestr osób, które nabyły publiczne Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu w obrocie pierwotnym, które są zarejestrowane na koncie uczestnika KDPW występującego jako sponsor danej emisji Certyfikatów. Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie Rejestru Uczestników z osobą prawną, prowadzącą działalność maklerską, zgodnie z art. 123 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, która na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników prowadzi ewidencję tych Uczestników Funduszu, którzy nie dokonali Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunek papierów wartościowych. -----

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych – oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie. -----

Rozporządzenie – oznacza rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji poprzez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz.Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str. 1).

Sponsor Emisji – oznacza firmę inwestycyjną, z którą Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

Statut – oznacza niniejszy Statut BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Inwestycja. -----

Tabela Opłat – zawiera szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 2 oraz w Punkcie Obsługi Klienta. -----

Towary – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych. -----

Towarzystwo – oznacza BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Bonifraterskiej 17, 00-203 Warszawa. -----

Uczestnik Funduszu, Uczestnik – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która posiada Certyfikaty Inwestycyjne zapisane w Rejestrze Uczestnika lub na rachunku papierów wartościowych. -----

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146 poz. 1546, z późn. zm.). -----

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.). -----

Ustawa o Ofercie Publicznej – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.). -----

Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.). -----

Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) – oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. -----

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI) – oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez całkowitą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny. -----

Zapis – oznacza składany przez Inwestora zapis na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

Artykuł 3

1. Organami Funduszu są: -----
 - a) Towarzystwo, -----
 - b) Rada Inwestorów. -----
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
3. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek zarządu Towarzystwa wraz z prokurentem. -----
4. Towarzystwo jest zobowiązane do inwestowania Aktywów Funduszu w najlepiej pojętym interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu i współpracujących z Funduszem. -----
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----

Rozdział II

RADA INWESTORÓW

Artykuł 4

1. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu. -----

-
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz Regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów. Regulamin powinien zostać uchwalony na pierwszym posiedzeniu Rady Inwestorów. Rada Inwestorów wybiera spośród swego grona Przewodniczącego Rady, który przewodniczy jej posiedzeniom. -----
 3. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. -----
 4. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich KNF. -----

Artykuł 5

1. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów Funduszu na rachunku papierów wartościowych lub Rejestrze Uczestników. -----
2. Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zobowiązany jest zawiadomić o tym niezwłocznie Fundusz. Zawiadomienie jest skuteczne, o ile zostanie dokonane przez Uczestnika w formie pisemnej i przekazane na adres Funduszu, a wraz z zawiadomieniem Uczestnik prześle w formie pisemnej zgodę na udział w Radzie oraz odpowiedni dokument potwierdzający blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów Funduszu. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje z chwilą otrzymania przez Fundusz prawidłowo dokonanego zawiadomienia. -----
3. Członek Rady Inwestorów co najmniej na 7 (siedem) dni przed każdym posiedzeniem Rady Inwestorów zobowiązany jest przekazać Funduszowi odpowiedni dokument potwierdzający dokonanie blokady na dzień posiedzenia Rady Inwestorów. -----
4. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem: -----
 - a) złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji, -----
 - b) odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 1 lub -----
 - c) spadku liczby Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez danego członka Rady poniżej limitu określonego w ust. 1. -----
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 1, a wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1.
6. Członek Rady Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem informacji na ujawnienie których zezwalają przepisy prawa. -----

Artykuł 6

1. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje: -----

-
- a) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,-----
 - b) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników nie będących osobami fizycznymi. -----
 2. Uchwały Rady Inwestorów są podejmowane na posiedzeniach. Prawo zwoływania posiedzeń Rady Inwestorów przysługuje Towarzystwu oraz Przewodniczącemu Rady Inwestorów. -----
 3. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą, o której mowa w art. 5 ust. 1 Statutu, daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów. -----
 4. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. -----
 5. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. -----

Rozdział III

DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

Artykuł 7

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, al. Pokoju 1, 31-548 Kraków. -----
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. -----
3. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestnika. -----

Rozdział IV

ZAPISY NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 8

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w ramach pierwszej i następnych emisji publicznych. Fundusz planuje przeprowadzić 36 (trzydzieści sześć) emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do końca roku 2050. -----
2. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest: -----
 - a) nie mniej niż 400.000 (czterysta tysięcy),-----
 - b) nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Przedmiotem wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne następnych emisji jest: -----
 - a) nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy),-----
 - b) nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji wynosi 100 (sto) złotych. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów

Inwestycyjnych objętych Zapisami i będzie równa WANCI ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii powiększonej lub obniżonej maksymalnie o 2% (dwa procent). Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób określony w art. 56 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej na 1 (jeden) dzień przed rozpoczęciem Zapisów. -----

5. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii objętych Zapisami i równa jest ich cenie emisyjnej. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 8. -----
6. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
7. W przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) złotych oraz wyższa niż 1.000.000.000 (miliard) złotych. W przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 2.000.000 (dwa miliony) złotych oraz wyższa niż 1.000.000.000 (miliard) złotych. -----
8. W przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 4,00 (cztery) złote za każdy Certyfikat Inwestycyjny. W przypadku następnych emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera wyrażone w złotych polskich opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nie przekraczającej równowartości 4,00% (czterech procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych jest dokonywana łącznie z wpłatą na Certyfikaty Inwestycyjne. Opłata ta ustalona i pobrana zostanie w Punkcie Obsługi Klienta w chwili składania Zapisu na Certyfikaty. Skala i wysokość stawek opłaty za wydanie Certyfikatów oraz zastosowane kryteria jej zróżnicowania wskazane zostaną w Prospekcie.
9. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane na podstawie ust. 1–8 pierwszej emisji zostają oznaczone jako Certyfikaty Inwestycyjne serii „A”. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane na podstawie ust. 1–8 następnych emisji zostają oznaczone kolejnymi literami alfabetu, jako Certyfikaty Inwestycyjne serii „B”, „C”, „D”, „E”, [...], „Y”, „Z”, „AA”, „AB”, „AC” itd. -----
10. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, która umożliwi, po wydaniu Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych w sposób wskazany w art. 13 ust. 6, zdeponowanie przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych na jego rachunku papierów wartościowych. -----
11. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być również złożone za pośrednictwem telefonu i faksu oraz mogą być złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego Zapis jest składany, na zasadach określonych w tych regulacjach. Złożenie Zapisu za pośrednictwem telefonu i faksu lub elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, możliwe jest w odniesieniu do tych podmiotów, które zawarły z Oferującym lub członkiem Konsorcjum, umowy wymagane zgodnie z regulacjami Oferującego lub członka Konsorcjum. W przypadku złożenia Zapisu w trybie określonym w niniejszym ustępie, wpłaty są dokonywane przelewem na Rachunek Subskrypcji. -----

-
12. Fundusz jest zobowiązany zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych. -----
 13. Towarzystwo działając w imieniu Funduszu może złożyć do KDPW wniosek o asymilację Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji. -----
 13. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt. ----
 14. W przypadku Zapisów na Certyfikaty o wartości co najmniej 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) opłata za wydanie Certyfikatów może być zmniejszona lub niepobierana w wyniku negocjacji. -----
 15. Możliwe jest zmniejszenie lub niepobieranie opłat za wydanie Certyfikatów w przypadku złożenia Zapisu przez Inwestora, który najpóźniej w chwili składania Zapisu korzysta z usług oferowanych przez danego członka Konsorcjum, jest uczestnikiem co najmniej jednego z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, korzysta z innych usług świadczonych przez Towarzystwo, jest pracownikiem Banku BPH S.A., Towarzystwa, innego podmiotu z grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo albołoży Zapis lub przekaże deklarację zainteresowania nabyciem Certyfikatów za pośrednictwem internetu.-----

Artykuł 9

1. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Dokładny termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania Zapisów pierwszej i następnych emisji zostanie określony w Prospekcie. Okres przyjmowania Zapisów będzie nie dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. -----
2. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego. -----
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów zostanie podana do wiadomości publicznej w dniu udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 2. -----
5. Przyjmowanie Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z poniższych terminów: -----
 - a) z upływem dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę 10.000.000 (dziesięciu milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych; -----
 - b) z upływem terminu zakończenia przyjmowania Zapisów, określonego zgodnie z postanowieniami ust. 1.

Artykuł 10

1. Terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez Fundusz i podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. -----

-
2. Fundusz nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. -----
 3. Zmiana, przesunięcie, przedłużenie lub skrócenie zapisów na Certyfikaty może nastąpić jedynie w terminie ważności Prospektu, z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa. W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Certyfikatów danej serii przed dniem rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty danej serii. -----

Artykuł 11

1. Inwestor dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne składa w Punkcie Obsługi Klienta wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz Zapisu. Formularz Zapisu obejmuje w szczególności oświadczenie podmiotu składającego Zapis, że znana jest mu treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych oraz, że wyraża na nie zgodę, a także wskazanie rachunku Inwestora do zwrotu wpłaty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisem lub zwrotu wpłaty w innych okolicznościach wskazanych w Statucie Funduszu.-----
2. Przedstawiciel osoby prawnej składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:-----
 - a) aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest Zapis, lub inny dokument poświadczający utworzenie tego podmiotu;-----
 - b) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej przez osobę składającą Zapis;
 - c) dokument potwierdzający tożsamość.-----
3. Zapis oraz inne czynności związane z dokonywaniem Zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo musi być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, bądź w inny sposób zgodny z procedurami działania za pośrednictwem pełnomocnika, obowiązującymi u Oferującego lub członka Konsorcjum.-----
4. Dokument pełnomocnictwa wskazuje dane Inwestora w zakresie określonym w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zamiast pełnomocnictwa może być okazana umowa o zarządzanie oraz pełnomocnictwo do zarządzania, o ile zakres tego pełnomocnictwa umożliwia złożenie Zapisu. -----
5. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jednakże osoba, która złożyła Zapis, w przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma możliwość uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu w terminie i na warunkach określonych w tym przepisie, tj. w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.-----
6. Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu.--
7. Fundusz ani Towarzystwo nie odpowiadają za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.-----

-
8. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nim związany do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

Artykuł 12

1. Wysokość wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego (wpłata na rzecz Funduszu), powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 8.-----
2. Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej. -----
3. Wpłaty mogą być dokonywane gotówką lub przelewem na Rachunek Subskrypcji. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Nazwisko, imię/Firma, PESEL/REGON oraz wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne BPH FIZ Multi Inwestycja”. W przypadku wpłat gotówką powinny one zostać dokonane w momencie składania zapisu, a w przypadku wpłat przelewem, dyspozycja jego wykonania powinna zostać złożona najpóźniej w dniu dokonania zapisu, przy czym środki pieniężne powinny wpłynąć na Rachunek Subskrypcji najpóźniej następnego dnia roboczego po dniu złożenia zapisu, w godzinach pracy Oferującego, jednakże nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty w godzinach pracy Oferującego. Zapis zostanie przyjęty, o ile Inwestor okaże pracownikowi Punktu Obsługi Klienta przyjmującemu zapis dowód dokonania wpłaty lub potwierdzenie złożenia dyspozycji przelewu na Rachunek Subskrypcji.-----
4. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany Rachunek Subskrypcji.-----
5. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, w wysokości określonej w ust. 1, powoduje nieważność Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. -----
6. Inwestorzy zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat, odpowiednio: -----
- a) w przypadku wpłat dokonywanych gotówką oraz wpłat dokonywanych przelewem pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty jest wydawane w Punkcie Obsługi Klientów, w którym Zapis został złożony;-----
- b) w przypadku składania Zapisu za pośrednictwem telefonu, faksu oraz przez internet, pisemne potwierdzenie wpłaty jest wysyłane w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych po opłaceniu Zapisu, drogą pocztową na adres wskazany w Zapisie. -----

Artykuł 13

1. Fundusz przydziela Certyfikaty Inwestycyjne w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.
2. Fundusz będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z następującymi zasadami:-----
- a) o przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż Inwestorom, którzy złożyli Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów, -----

-
- b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnie 10.000.000 (dziesięć milionów) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba, na którą złożył Zapis. -----
3. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się postanowienia art. 14 ust. 3. -----
4. Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. Zapisy złożone przez jednego Inwestora nie będą traktowane jako jeden Zapis, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych Zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone Zapisy przez danego Inwestora zachowują ważność. -----
5. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami złożonymi przez Inwestorów jest mniejsza niż określona w art. 8 ust. 2 pkt a) lub ust. 3 pkt a), emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku. W takim przypadku Fundusz przekaże informację o niedojsięciu emisji do skutku do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. -----
6. W przypadku Inwestorów, którzy złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, zapisanie Certyfikatów na ich rachunkach papierów wartościowych następuje niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów w KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nastąpi wydanie Certyfikatów. Wydanie Certyfikatów następuje w chwili zapisania Certyfikatów w Rejestrze Uczestników prowadzonym przez Sponsora Emisji bądź na rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Inwestora w Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
8. W terminie 7 (siedmiu) Dni Giełdowych od rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii podmiotom, które nie złożyły Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 10. -----
9. Fundusz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW. W przypadku odmowy dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, obrót nimi może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. ----
10. Fundusz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW.-----

Artykuł 14

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane: -----

-
- a) nieważnością Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku: -----
 - i) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty w sposób określony w art. 8 Statutu, ----
 - ii) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, --
 - b) redukcją Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne lub nie przydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z zasadami opisanymi w art. 13,
 - c) niezebraaniem przez Towarzystwo w określonym w Statucie terminie wpłat w minimalnej wysokości, określonej w Statucie. -----
2. Przydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczne w przypadku: -----
- a) cofnięcia przez KNF zezwolenia na utworzenie Funduszu, do dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, z powodu naruszenia przez Towarzystwo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Statutu lub warunków zezwolenia na utworzenie Funduszu, -----
 - b) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu z powodu niezłożenia przez Towarzystwo, w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub w przypadku, gdy postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne. -----
3. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt a) Towarzystwo dokona zwrotu wpłat do Funduszu i opłat za wydanie Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek, pożytków i odszkodowań osobom, które dokonały wpłat do Funduszu, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów. -----
4. Towarzystwo, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia: -----
- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne; -----
 - b) w którym decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna; ----
 - c) upływu terminu, o którym mowa w ust. 1 pkt c) i ust. 2 pkt b); -----
- dokona zwrotu wpłat do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza oraz opłat za wydanie Certyfikatów za okres od dnia wpłaty na rachunek do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt a) - c) niniejszego ustępu. -----
5. W przypadku określonym w ust. 1 pkt b) do osób, w stosunku do których z zasad przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych wynika, że nie zostaną im przydzielone przez Fundusz Certyfikaty w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu i dokonanej wpłaty, postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio w odniesieniu do wpłat w części, za którą nie zostaną im przydzielone Certyfikaty. -----
6. Zwrot wpłat nastąpi przelewem, na wskazany w formularzu Zapisu rachunek Inwestora. Inwestor może zmienić numer rachunku wskazany w formularzu Zapisu poprzez złożenie stosownej dyspozycji w jednym z Punktów Obsługi Klienta. -----

Rozdział V

CEL I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 15

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.
4. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny dążąc do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych (polityka absolutnej stopy zwrotu). -----

RODZAJE LOKAT

Artykuł 16

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w: -----
 - a) papiery wartościowe, -----
 - b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, -----
 - c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, -----
 - d) będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe, -----
 - e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
 - f) waluty,
 - g) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, -----
 - h) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, -----
 - i) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych. -----
2. Lokaty, o których mowa w ust. 1 pkt a) – g), mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

I KRYTERIA DOBORU LOKAT

Artykuł 17

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu poziomu ryzyka związanego z lokatami Funduszu odzwierciedlonego w zmienności WANCi.
2. Główne kryteria doboru akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych to: -----
 - a) analiza fundamentalna branży i emitenta, -----
 - b) analiza techniczna notowań, -----

-
- c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność, oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe, -----
- d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta, -----
- e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, --
- f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu. ----
3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych oraz walut do portfela Funduszu to: -----
- a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych, -----
- b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych, -----
- c) analiza sytuacji makroekonomicznej, -----
- d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, -----
- e) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości kursów walut obcych, z uwzględnieniem oceny ryzyka walutowego portfela lokat Funduszu wynikającego z lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych, -----
- f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu. ----
4. Główne kryteria doboru kontraktów terminowych na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe oraz papierów wartościowych z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe to: -----
- a) analiza czynników wpływających na popyt i podaż w odniesieniu do danych surowców i towarów, ----
- b) zapotrzebowanie na surowce i towary w gospodarce światowej z uwzględnieniem stanu ich zapasów, -----
- c) czynniki pogodowe, -----
- d) analiza techniczna notowań, -----
- e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, --
- f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu. ----
5. Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami wymienionymi w ust. 2–3, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego, a także kryteriami specyficznymi dla Instrumentów Pochodnych, takimi jak: efektywność rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego oraz koszt rozumiany jako koszty ponoszone w celu zajęcia pozycji na Instrumentach Pochodnych w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia lub sprzedaży instrumentu bazowego. -----
6. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się oceną wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na

-
- środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także innymi kryteriami wymienionymi w ust. 2–4, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania. -----
7. Dokonując doboru papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w ust. 2–4, z uwzględnieniem specyfiki danego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego, a także następującymi dodatkowymi kryteriami:
- a) możliwością osiągnięcia przez Fundusz zysku w przypadku spadku ceny określonego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego będącego przedmiotem Krótkiej Sprzedaży,
 - b) możliwością osiągnięcia przez Fundusz zysku w przypadku zawarcia transakcji arbitrażowej obejmującej jednoczesny zakup przez Fundusz i Krótką Sprzedaż określonych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego o takiej samej lub zbliżonej charakterystyce,
 - c) oceną możliwości pożyczania przez Fundusz instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży na okres zgodny z przewidywanym terminem ich odkupienia przez Fundusz i zwrotu sprzedanych instrumentów finansowych, -----
 - d) oceną możliwości nabycia przez Fundusz instrumentów finansowych w celu dokonania ich Krótkiej Sprzedaży, na podstawie umowy zobowiązującej zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od Funduszu tych instrumentów finansowych, a także możliwości odnawiania takich umów na okres zgodny z przewidywanym terminem ich odkupienia przez Fundusz i zwrotu sprzedanych instrumentów finansowych. -----
8. W ramach realizacji polityki inwestycyjnej Fundusz inwestuje Aktywa w proporcji zależnej od oceny perspektyw danej kategorii lokat, w poszczególne kategorie lokat wymienione w art. 16, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu. Fundusz będzie lokować Aktywa zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. -----
9. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dopuszcza dużą zmienność składników lokat posiadanych w portfelu. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 20. -----

INSTRUMENTY POCHODNE

Artykuł 18

1. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe lub akcje, -----
 - b) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe (bond futures, forward rate agreement, currency forward, currency futures), -----
 - c) opcje, dla których bazę stanowią kursy walut lub stopy procentowe (interest rate options, currency options), -----

-
- d) transakcje wymiany płatności walutowych i/lub odsetkowych (FX swap, interest rate swap, currency interest rate swap), -----
 - e) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, dla których podstawę ustalenia ceny stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych wskazane w pkt b), -----
2. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są następujące główne rodzaje ryzyka: -----
- a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: indeksy, ceny instrumentów finansowych, kursy walut lub wartości rynkowych stóp procentowych; -----
 - b) ryzyko kontrahenta, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; -----
 - c) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu; -----
 - d) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu,
 - e) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, -----
 - f) ryzyko rozliczenia transakcji tj. ryzyko, że kontrahent Funduszu nie dostarczy Instrumentu Pochodnego lub nie dokona zapłaty pomimo wywiązania się Funduszu z zobowiązania wynikającego z transakcji,
 - g) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. -----
3. Fundusz będzie nabywał Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków: -----
- a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy, kursy walut, oraz stopy procentowe; -----
 - b) instrumentami bazowymi dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych mogą być również kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych; -----
 - c) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: -----
 - w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne dla zabezpieczenia portfela Funduszu przed spadkiem wartości na skutek wzrostu stóp procentowych, -----
 - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu zmniejszenia ryzyka kursowego, -----

-
- w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych, -----
 - w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy,-----
 - w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, indeksów lub cen instrumentów finansowych zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu, -----
 - w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez zawarcie transakcji arbitrażowej dotyczącej poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, indeksów lub cen instrumentów finansowych, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu, -----
 - d) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego ze Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych; -----
 - e) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:-----
 - i) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, Instytucjami Kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym; -----
 - ii) podmiot, z którym Fundusz będzie zawierał transakcje, musi z co najmniej miesięczną częstotliwością kwotować (tj. proponować ceny kupna i sprzedaży) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięciu procent) ceny kupna.-----
4. Fundusz zawiera umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach opisanych poniżej:-----
- a) Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawieraniu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji; jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile umowa ramowa z tym kontrahentem przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne; -----
 - b) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów

Funduszu, a łączna wartość ryzyk kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Funduszu. -----

5. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznaczone jest jako łączna wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy – jako iloczyn wartości indeksu oraz odpowiedniego mnożnika, zgodnego ze standardem kontraktu, a w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe – wartość nominalna tych Instrumentów Pochodnych; wyznaczone w powyższy sposób maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wynosi 200% (dwieście procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 20, oraz limitów inwestycyjnych określonych w art. 145 ust. 3, 4 lub 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych. -----

TOWARY

Artykuł 19

1. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe. -----
2. Z nabywaniem Towarów związane są następujące główne rodzaje ryzyka: -----
 - a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe; -----
 - b) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu; -----
 - c) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych inwestowanie w Towary może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, -----
 - d) ryzyko rozliczenia transakcji tj. ryzyko, że kontrahent Funduszu nie dostarczy Instrumentu Pochodnego lub nie dokona zapłaty pomimo wywiązania się Funduszu z zobowiązania wynikającego z transakcji, -----
 - e) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, -----
 - f) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. -----
3. Fundusz będzie nabywał będące Towarami kontrakty terminowe wyłącznie z zachowaniem następujących warunków: -----

-
- a) instrumentami bazowymi dla będących Towarami kontraktów terminowych mogą być wyłącznie: metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe; -----
- b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Towary w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: -----
- w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na rynku towarowym, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu, -----
 - w przypadku jednoczesnego nabycia i sprzedaży przez Fundusz będących Towarami kontraktów terminowych na określone metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe (transakcje typu spread) – w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na zmiany różnicy cen określonej pary Towarów, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu. -----
4. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towary wyznaczone jest jako łączna wartość metali, surowców energetycznych, towarów rolnych i produktów żywnościowych stanowiących bazę towarowych kontraktów terminowych, a w przypadku kontraktów terminowych na indeksy surowcowe – jako iloczyn wartości indeksu oraz odpowiedniego mnożnika, zgodnego ze standardem kontraktu; wyznaczone w powyższy sposób maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towary wynosi 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu. -----

LIMITY I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 20

1. Udział akcji, innych instrumentów udziałowych oraz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w art. 18 ust. 1 pkt a) Statutu, nie może stanowić łącznie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
2. Bezwzględny udział będących Towarami kontraktów terminowych, których bazę stanowi ten sam metal, surowiec energetyczny, towar rolny lub produkt żywnościowy, nie może stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. Udział kontraktów terminowych liczony jest jako wartość Towaru stanowiącego bazę wskazanych powyżej Instrumentów Pochodnych. -----
3. Przedmiotem Krótkiej Sprzedaży mogą być wyłącznie lokaty wskazane w art. 16 ust. 1 pkt a) lub e). Wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży wyemitowanych przez jeden podmiot nie może przekraczać 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że udział papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, może stanowić do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
4. Łączna wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży może stanowić do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
5. Fundusz może lokować do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa

należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. -----

POŻYCZKI I KREDYTY, KRÓTKA SPRZEDAŻ

Artykuł 21

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe. -----
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) WAN Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży i udzielać pożyczek papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego na warunkach stosowanych na danym rynku, z uwzględnieniem zasad i ograniczeń wskazanych w Statucie. -----

UMOWY Z INNYMI FUNDUSZAMI ZARZĄDZANYMI PRZEZ TOWARZYSTWO

Artykuł 22

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo. Fundusz niezwłocznie informuje o istotnych warunkach zawartej umowy, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. -----

Rozdział VI

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 23

1. Fundusz emituje publiczne Certyfikaty Inwestycyjne. -----
2. Certyfikat Inwestycyjny jest papierem wartościowym na okaziciela. -----
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie mają formy dokumentu. -----
4. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. -----
5. Certyfikat Inwestycyjny jest emitowany w walucie polskiej. -----
6. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszym Statucie. -----
7. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz podlegają wykupowi w sposób wskazany w Rozdziale VII Statutu. -----
8. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. -----
9. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zmienna. -----

Artykuł 24

1. Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i kolejnych emisji. -----
2. Fundusz jest zobowiązany do emitowania wyłącznie publicznych Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

Rozdział VII

WYKUPYWANIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Artykuł 25

1. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. -----
2. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa.
3. Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Wyceny w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu, przy czym Fundusz rozpocznie pierwszy wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Wyceny miesiąca czerwca 2011 r. -----
4. Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 5 (pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku, gdy Uczestnik posiada mniej niż 5 (pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych, może żądać odkupienia całkowitej liczby posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
5. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wykonane, a Certyfikaty Inwestycyjne zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie nie później niż do godziny 17.00 (siedemnastej) w czwartym Dniu Giełdowym przed Dniem Wykupu. Po złożeniu żądania wykupienia Certyfikatów na najbliższy Dzień Wykupu firma inwestycyjna niezwłocznie dokonuje ich blokady na rachunku papierów wartościowych. -----
6. Żądanie Wykupu, które zostanie otrzymane po terminie wskazanym w ust. 5, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu. -----
7. Uczestnicy mogą żądać wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez złożenie w Punkcie Obsługi Klienta lub siedzibie instytucji prowadzącej Rejestr Uczestników w przypadku, gdy Uczestnik nie dokonał dyspozycji przeniesienia Certyfikatów na rachunek papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane na Rejestrze Uczestników. Zlecenia wykupu składane są w godzinach określonych w regulaminie wewnętrznym danego podmiotu. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku.
8. Wykupienie Certyfikatów następuje z chwilą wykreślenia Certyfikatów z rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub z Rejestru Uczestnika, a Certyfikaty są wówczas umarzane z mocy prawa. -----
9. Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu. -----
10. Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 0,75% (siedemdziesiąt pięć setnych procenta) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 2 lub za pośrednictwem Oferującego. -----

-
11. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. -----
 12. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w terminie pięciu dni roboczych po Dniu Wykupu (Dzień Wypłaty). W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. -----
 13. Za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu. -----
 14. Terminy, o których mowa w ust. 12, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW. -----
 15. Uczestnicy, którzy nie złożą Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych oraz w formularzu Zapisu nie wskażą rachunku bankowego, na który mają zostać przebrane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przebrane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

Rozdział VIII

USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Artykuł 26

1. Z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w art. 33 ust. 2, Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. -----
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. -----
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych ustaloną na podstawie Rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny. -----

Artykuł 27

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 28 ust. 1 pkt a) oraz art. 30-31. -----
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny; -----

-
- b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w art. 28-29 Statutu, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość; -----
- c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w art. 28-29 Statutu. -----
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. -----
4. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. -----
5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.
6. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Funduszu, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz ustalenia WANCI, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Netto oraz ustalenia WANCI oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, jest godzina 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----
- a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, -----
- b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, -----
- c) ceny są podawane do publicznej wiadomości. -----

Artykuł 28

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 30: --
- a) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, -----

-
- b) pozostałych składników lokat – z wykorzystaniem szczególnych metod pozwalających na określenie wartości godziwej poszczególnych składników lokat w sposób wiarygodny. -----
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.-----
3. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu. -----

Artykuł 29

Potencjalne składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 27 ust. 2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w szczególności: -----
- a) dla akcji będzie stosowana metoda wyceny w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki.-----
- b) prawa do akcji nienotowanych na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
- c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki. Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny. ---
2. Nienotowane na rynku aktywnym wierzytelności i weksle wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
3. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
4. Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w art. 27 ust. 2, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----

-
5. Z zastrzeżeniem zdania drugiego dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 27 ust. 2. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic) a w przypadku braku takiego kursu BFV (Bloomberg Fair Value). Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
 6. Instrumenty Pochodne notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 27 ust. 2, natomiast Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej wyznaczonej poprzez: -----
 - a) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub-----
 - b) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w tym w szczególności w przypadku opcji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i terminu zapadalności Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta. -----

Artykuł 30

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.-----
2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Artykuł 31

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym. -----
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----

Artykuł 32

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. -----

-
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. -----

Artykuł 33

1. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Statutu. -----
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w art. 27-32, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANCI w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN oraz WANCI będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Gieldowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANCI. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN i WANCI oraz publikuje informacje o zawieszeniu i/lub odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego do publicznej wiadomości oraz na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 2. -----

Rozdział IX

KOSZTY FUNDUSZU

Artykuł 34

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: -----
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; -----
 - b) opłaty i prowizje maklerskie; -----
 - c) prowizje i opłaty bankowe; -----
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; -----
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; -----
 - f) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych; -----
 - g) koszty Sponsora Emisji; -----
 - h) koszty KDPW i GPW; -----
 - i) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; -----
 - j) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora. -----
2. Koszty wymienione w ust. 1 pkt b) - f) stanowią koszty nielimitowane Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 pkt a) oraz pkt g) - i) stanowią koszty limitowane Funduszu, przy czym maksymalna wysokość w skali roku kosztów limitowanych Funduszu wymienionych w ust. 1 pkt g) - i) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 500.000 zł (pięciuset tysięcy złotych) lub 0,50% (pół procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu - 0,50% (pół procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Koszty limitowane wymienione w ust. 1 pkt g) - i), stanowiące nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę, są pokrywane przez Towarzystwo, przy czym:-----
 - koszt Sponsora Emisji wymieniony w ust. 1 pkt g) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 300.000 zł (trzystu tysięcy złotych) lub 0,30% (trzy dziesiąte procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia

Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,30% (trzy dziesiąte procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu,-----

- koszt KDPW i GPW wymieniony w ust. 1 pkt h) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych) lub 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,10% (jedna dziesiąta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu,

- koszt związany z działalnością Rady Inwestorów wymienione w ust. 1 pkt i) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych) lub 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt j), nie przekroczą kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych). Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora nie przekroczą kwoty 500.000 zł (pięciuset tysięcy złotych), a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----
4. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.-----
5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,5% (dwa i pół procenta) w skali roku od średniej rocznej WAN Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie to naliczane jest w każdym Dniu Wyceny jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny, liczby dni przypadających od dnia następującego po poprzednim Dniu Wyceny do bieżącego Dnia Wyceny włącznie i stawki rocznej 2,5% (dwa i pół procenta) podzielonej przez 365. Rozliczenie między Funduszem i Towarzystwem dotyczące płatności wynagrodzenia stałego następuje nie wcześniej niż pierwszego dnia następnego miesiąca kalendarzowego i nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. -----
6. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Funduszem osiągniętych na koniec każdego okresu obliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 6, okresem obliczeniowym jest rok kalendarzowy. -----
7. Pierwszym okresem obliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy pierwszym Dniem Wyceny Funduszu, a ostatnim dniem kalendarzowym w roku. W przypadku likwidacji Funduszu ostatni okres obliczeniowy kończy się w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.
8. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu obliczeniowego zgodnie z następującym wzorem: -----

$$WZ = \text{MAX}\{0, ST \times (WANCI_1 - WO) \times LCI\}$$

gdzie:

$$WO = WANCI_0 \times [1 + 8\% \times (LD / 365)]$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają: -----

WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczenia rezerwy,-----

MAX – oznacza większą z wartości: 0 lub $ST \times (WANCI_1 - WO) \times LCI$, -----

-
- ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 20%,-----
- WANC₁ – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,-----
- WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy, -----
- LCI – średnią arytmetyczną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych w każdym dniu okresu obliczeniowego przypadającym do dnia naliczenia rezerwy włącznie (dla dni kalendarzowych nie będących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy), -----
- WANC₀ – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim dniu poprzedniego okresu obliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w pierwszym Dniu Wyceny,-----
- LD – liczbę dni od początku okresu obliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy. -----
9. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie obliczeniowym.-----
 10. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu obliczeniowego. -----
 11. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 5 oraz ust. 8.-----
 12. Koszty wskazane w ust. 1 za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. -----
 13. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego. -----
 14. Towarzystwo pokrywa z własnych środków inne koszty Funduszu niż wymienione w ust. 1. -----

Rozdział X

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 35

1. W przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz opublikuje Prospekt w sposób określony przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz przepisami Rozporządzenia 809/2004. -----
2. Na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl> Fundusz publikuje: -----
 - a) roczne i półroczne sprawozdania finansowe, -----
 - b) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - c) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu niezwłocznie po ustaleniu WANC₁,
 - d) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu. -----
3. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w zdaniu poprzednim w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”. -----
4. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym oraz

przepisach wykonawczych do Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym. -----

Rozdział XI

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 36

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli: -----
 - a) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzenie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia, -----
 - b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zostanie zawarta z innym depozytariuszem umowa o prowadzenie rejestru, -----
 - c) WAN Funduszu spadła poniżej 4.000.000,- (czterech milionów) złotych, a Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu, -----
 - d) podjęto uchwałę w sprawie likwidacji Funduszu przez Radę Inwestorów.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora. -----
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. -----
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -
7. W okresie likwidacji Fundusz wycenia Aktywa Funduszu, ustala WAN i WANCI na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym oraz na Dzień Giełdowy poprzedzający rozpoczęcie wypłaty środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale VIII Statutu.
8. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.-----

Artykuł 37

Likwidacja przeprowadzona zostanie w sposób określony przepisami prawa. -----

Rozdział XII

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 38

-
1. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciąży na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa. -----
 2. W przypadku, gdy zgodnie z przepisami prawa Fundusz będzie płatnikiem jakiegokolwiek podatku z tytułu umorzenia Certyfikatów, środki z tytułu umorzenia będą wypłacane przez Fundusz po potrąceniu takich podatków.
 3. Fundusz za pośrednictwem Oferującego lub podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych może zażądać przekazania przez Uczestnika odpowiedniego dokumentu lub złożenia odpowiednich oświadczeń w sytuacji, gdy zgodnie z przepisami podatkowymi dokonanie płatności na rzecz Uczestnika albo dokonanie płatności w określonej wysokości jest uzależnione od przekazania takich dokumentów lub złożenia oświadczeń. -----
 4. W przypadku odmowy podania danych identyfikujących Fundusz może odmówić przyjęcia/realizacji Zapisu oraz ma prawo wstrzymać realizację zgłoszonego żądania wykupienia Certyfikatów w przypadkach określonych przez prawo, w szczególności zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o terroryzmu przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276). -----

Artykuł 39

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników. -----
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa polskiego (włączając w to przepisy prawa podatkowego). -----

2. Definicje i skróty

Aktywa Funduszu, Aktywa

Mienie Funduszu obejmujące: środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

Alternatywny System Obrotu

Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Cena emisyjna

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii A jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i będzie równa WANCI ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B, C, D powiększonej lub obniżonej maksymalnie o 2,00% (dwa procent).

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii B, C, D jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i będzie równa WANCI ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B, C, D powiększonej lub obniżonej maksymalnie o 2,00% (dwa procent).

Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat

Publiczny certyfikat inwestycyjny będący papierem wartościowym na okaziciela, wyemitowanym przez Fundusz na podstawie postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny i może być umarzany w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz

Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1.

Dom Maklerski

Firma inwestycyjna prowadząca rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zostały zdeponowane Certyfikaty Inwestycyjne albo Sponsor Emisji, jeżeli Uczestnik nie złożył Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych

Dyspozycja składana jednocześnie z Zapisem na Certyfikaty Inwestycyjne, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

Dzień Giełdowy

Dzień sesyjny, w którym odbywa się sesja na GPW

Dzień Wyceny

Dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

- a) na każdą środę kolejnego tygodnia, a w przypadku, gdy dzień ten nie jest Dniem Giełdowym na najbliższy Dzień Giełdowy poprzedzający środę,

-
- b) na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało informację o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
 - c) na dzień, w którym wydano Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne,
 - d) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
 - e) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,

Z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w punkcie 13 Rozdziału V Prospektu, Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Dzień Wykupu – oznacza dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

Dz.U.

Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.

Emitent

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja.

Emisja

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D opisana w niniejszym Prospekcie Emisyjnym.

Fundusz

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja.

GPW, Giełda

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Instrumenty Pochodne

Prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

Instrumenty Rynku Pieniężnego

Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Instytucja Kredytowa

Instytucja kredytowa, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.).

Inwestor

Osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć Zapis.

KDPW

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Komisja, KNF

Komisja Nadzoru Finansowego.

Konsorcjum

Zorganizowane przez Oferującego, prowadzące Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne, konsorcjum firm inwestycyjnych.

Krótki Sprzedaż

Technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.

Oferta

Oferta publiczna dotycząca propozycji nabycia 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D Funduszu.

Oferujący

Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Aleja Pokoju 1, 31-548 Kraków.

Okres Obliczeniowy

Okres, w którym Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione od osiągniętych wyników zarządzania Funduszem. Okresem obliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że pierwszym Okresem Obliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy pierwszym Dniem Wyceny Funduszu, a ostatnim dniem kalendarzowym w roku, w którym Fundusz rozpoczął działalność. W przypadku likwidacji Funduszu ostatni Okres Obliczeniowy kończy się w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.

Państwo Członkowskie

Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej lub stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym.

PLN

Polski złoty, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej.

Prawo Dewizowe

Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku - Prawo dewizowe (Dz.U. 2002 Nr 141, Poz. 1178 z późn. zm.).

Prospekt, Prospekt Emisyjny

Niniejszy – jedynie prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Ofercie oraz Funduszu, sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.

Punkt Obsługi Klientów

Punkt obsługi klientów lub punkt przyjmowania zleceń Oferującego lub członka Konsorcjum.

Rada Inwestorów, Rada

Organ Funduszu działający na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu Funduszu.

Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych

Prowadzona przez Fundusz ewidencja Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierająca w szczególności informację o bieżącej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych, które nie zostały wykupione.

Rejestr Uczestników

Rejestr osób, które nabyły publiczne Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu w obrocie pierwotnym, które są zarejestrowane na koncie uczestnika KDPW występującego jako sponsor danej emisji Certyfikatów.

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

Jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

Rozporządzenie, Rozporządzenie 809/2004

Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji poprzez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz.Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str. 1).

Sponsor Emisji

Firma inwestycyjna, z którą Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Statut

Statut BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Inwestycja.

Towary

Prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.

Towarzystwo

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rachunku papierów wartościowych zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).

Ustawa o Ochronie Danych

Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r., Nr 101 poz. 926 z późn. zm.).

Ustawa o Ochronie Praw Konsumentów

Ustawa z dnia 2 marca 2000 roku o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz.U. Nr 22, poz. 271 z późn. zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.).

Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, UPDOF

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.).

Ustawa o Rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)

Wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

Zapis

Zapis w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.