

Elektroniczna wersja Prospektu Emisyjnego
Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
Bezpieczna Inwestycja 2

publikowana jest jedynie w celach informacyjnych.

Termin ważności Prospektu Emisyjnego
określony został w treści Prospektu.



Prospekt Emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 2

z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa strona internetowa: www.bphtfi.pl

Podmiotami dominującymi w rozumieniu art. 4 pkt 16 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w stosunku do BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, będącego organem Funduszu są: CA IB Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Bank Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu oraz Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG z siedzibą w Monachium.

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadza się nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz oferuje się 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis został złożony oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 24 stycznia 2005 roku. Zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów nastąpi z upływem wcześniejszego z terminów: a) z upływem następnego Dnia Gieldowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, b) dnia 18 lutego 2005 roku. Jednakże, jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 10 stycznia 2005 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez Zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji. Przyjmowanie Zapisów nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu oraz nie później niż 8 (osiem) tygodni po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu.

Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Towarzystwo zastrzega sobie prawo zmiany terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku zmiany terminów przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nie później, niż 1 (jeden) dzień roboczy przed planowanym terminem rozpoczęcia subskrypcji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 3 (trzy) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Uprawnionymi do składania zapisów są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów stanowi załącznik nr 4 do niniejszego Prospektu. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A 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, w którym 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 może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne w terminie 14 (czternaście) dni od dnia zamknięcia subskrypcji. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Szczegółowy opis zasad dystrybucji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, w tym zasad przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, znajduje się w Rozdziale III pkt 8 Prospektu.

Fundusz nie planuje przeprowadzenia oferty w trybie umowy o subemisję usługową.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym nie są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem jest wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku podstawowym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie później niż do 30 kwietnia 2005 r.

Do głównych czynników ryzyka należą: ryzyko wynikające z realizowanej strategii inwestycyjnej, ryzyko rynkowe, ryzyko związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej, ryzyko płynności lokat Funduszu, ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu, ryzyko związane z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, ryzyko związane z brakiem wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem, 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 nie dojdęcia emisji do skutku, ryzyko wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko związane z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem 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 publicznego obrotu, ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko ekonomiczno-prawne, np. ryzyko gospodarcze, ryzyko związane z nielimitowanymi kosztami Funduszu, ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego wpływających na koszty Funduszu, ryzyko podatkowe i ryzyko stóp procentowych, jak również ryzyko operacyjne. Szczegółowy opis tych oraz pozostałych czynników ryzyka znajduje się w pkt. 2 Rozdziału I Prospektu.

Wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu publicznego odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie oraz Funduszu.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem certyfikatów inwestycyjnych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury subskrypcji spoczywa na BPH Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na biurze maklerskim, pełniącym funkcję oferującego.

Decyzją Nr DFI/W/4034-3/3P-1-61/05 z dnia 4 stycznia 2005 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na utworzenie BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2, co jest równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu certyfikatów inwestycyjnych objętych tym prospektem emisyjnym.

Oferującym jest Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie.

Prospekt został sporządzony w dniu 9 listopada 2004 roku w Warszawie i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 31 października 2004 r., chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej. Ważność Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A lub z dniem ogłoszenia o niedoјściu do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A lub ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji albo o odwołaniu subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony co najmniej na 7 (siedem) dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne: w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Emilii Plater 53), w siedzibie Oferującego (Kraków, Al. Pokoju 1), w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Warszawa, Pl. Powstańców Warszawy 1), w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Warszawa, ul. Książęca 4) oraz w sieci internet na stronie www.bphtfi.pl. W siedzibie Towarzystwa będą również dostępne do wglądu tekst Statutu, tekst jednolity Statutu Towarzystwa, kopia aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Towarzystwa. Skrót Prospektu zostanie opublikowany w Gazecie Giełdy „Parkiet” co najmniej na 7 (siedem) dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

Od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Emitent przekazywać będzie równocześnie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informacje o każdej zmianie danych zawartych w niniejszym Prospekcie, niezwłocznie po zajściu zdarzeń lub okoliczności powodujących zmianę treści Prospektu lub powzięcia o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, a po upływie 20 minut od chwili przekazania informacji tym podmiotom - także Polskiej Agencji Prasowej S.A. Informacje, o zmianie danych zawartych w niniejszym Prospekcie, z wyłączeniem danych osobowych, Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej. W przypadku, gdy zmiana danych zawartych w Prospekcie mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość Certyfikatów Inwestycyjnych, Emitent opublikuje je w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet” w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji.

Podsumowanie i czynniki ryzyka

1 STRESZCZENIE NAJWAŻNIEJSZYCH INFORMACJI O FUNDUSZU

1

1.1 CELE INWESTYCYJNE I PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim re-balansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

- a) Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego dalej poziomem odniesienia, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,
- b) maksymalne zaangażowanie w akcje (dalej zwane także ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.

Powyższa strategia będzie stosowana w okresach trzyletnich. Zakładany poziom ochrony kapitału w pierwszym okresie trzyletnim będzie wynosił 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Towarzystwo poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację w sposób, o którym mowa w art. 38 ust. 3 Statutu, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji, o której mowa powyżej.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, 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) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- e) depozyty w bankach krajowych.

Lokaty wymienione w pkt a)-d) powyżej mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

W części akcyjnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w akcje dopuszczone do publicznego obrotu. Udział akcji nie będzie większy niż 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu (ekspozycja) w akcje będzie obliczane zgodnie ze wzorem wskazanym w pkt. 7.2.1. w Rozdziale IV niniejszego Prospektu. Profil inwestycyjny portfela Funduszu w części akcyjnej ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. Oznacza to, że skład portfela akcji będzie, z zastrzeżeniem zdań poniżej, zbliżony do składu koszyka akcji indeksu WIG20. Dopuszczalne są także sytuacje, w których poszczególne akcje z koszyka indeksu WIG20 będą pominięte, w szczególności ze względu na złą sytuację finansową emitenta tych akcji lub ze względu na przepisy prawa zabraniające nabywania przez Fundusz akcji tego emitenta. Fundusz może również zajmować długie pozycje na kontraktach terminowych na WIG20 przy uwzględnieniu zasad określonych w Rozdziale IV, pkt. 7.5 Prospektu.

W części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, oraz złotych depozytów bankowych nie będzie niższy niż 60% (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym w Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez inne podmioty niż wskazane powyżej nie będzie przekraczać 5% (pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały opisane w punkcie 7 Rozdziału IV Prospektu.

1.2 CZĘSTOTLIWOŚĆ I SPOSÓB DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU I USTALENIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY

Wycena Aktywów Funduszu, Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym:

- a) na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
- b) na dzień, w którym wydano Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne,
- c) na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- d) na 7 (siedem) siedem dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- e) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.

Składniki Aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalone są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem. W Dniu Wyceny Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według stanów odpowiednio Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu oraz określonych odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

Aktywa Funduszu, będące przedmiotem notowań w obrocie dokonywanym w ramach wyodrębnionego pod względem organizacyjnym i finansowym, działającego regularnie systemu, zapewniającego jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji w takim obrocie ustala się według wartości rynkowej z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, pozostałe zaś aktywa i zobowiązania – według wartości godziwej, o której mowa w art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości.

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.

Oświadczenia o zmianie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny Fundusz będzie publikował na stronie internetowej www.bphtfi.pl.

W okresie likwidacji Fundusz wycenia Aktywa Funduszu, ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym, zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale 9 Statutu.

1.3 ZASADY WYPŁACANIA DOCHODÓW FUNDUSZU JEGO UCZESTNIKOM

Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty dochodów Uczestnikom Funduszu.

1.4 ZASADY WYKUPU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa. Zasady wykupu Certyfikatów opisane zostały w Rozdziale 3 pkt. 10 niniejszego Prospektu.

1.5 PODMIOTY PROWADZĄCE DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ, ŚWIADCZĄCE NA RZECZ FUNDUSZU USŁUGI DORADZTWA BĄDŹ ZARZĄDZANIA PAKIETEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ INNE PRZEDSIĘBIORSTWA DORADCZE

Podmiotem prowadzącym działalność maklerską, z którym Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu jest CA IB Investment Management S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

1.6 KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

1.6.1 Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu

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, które nie mogą przekroczyć 0,1% (jedna dziesiąta procenta) WAN w skali roku,
- h) koszty KDPW i GPW,
- i) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych),
- j) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów.

Wydatki oraz koszty wskazane powyżej, za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa, stanowią wydatki oraz koszty nielimitowane Funduszu i pokrywane są w terminach określonych w umowach, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.

1.6.2 Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia określonego w pkt 1.6.3, pokrywa inne koszty Funduszu niż wymienione w pkt 1.6.1. Koszty niewymienione w pkt 1.6.1., z zastrzeżeniem kosztów uwzględnionych w pkt 1.6.3, 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;
- d) koszty związane z realizacją zawartej przez Towarzystwo umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z CA IB Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

1.6.3 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WAN w danym roku. Wynagrodzenie to naliczane jest w każdym Dniu Wyceny.

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.

2 CZYNNIKI POWODUJĄCE WYSOKIE RYZYKO DLA NABYWCY CERTYFIKATU INWESTYCYJNEGO

2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1.1 Ryzyka strategii inwestycyjnej

Ryzyka rynkowe

Przez ryzyko rynkowe rozumiane jest ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Ponieważ aktywa Funduszu lokowane będą głównie w instrumenty dłużne nominowane w PLN, akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości Aktywów Funduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek oraz zmian poziomów stóp procentowych. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować zmniejszenie się rentowności lokat Funduszu, w tym także spadki Wartości Aktywów Funduszu.

Ryzyka związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej

Podstawowym elementem polityki inwestycyjnej Funduszu jest stosowanie strategii zabezpieczającej opisanej w Rozdziale III. Celem stosowania strategii zabezpieczającej jest stworzenie możliwości partycypowania w ewentualnych wzrostach kursów akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przy jednoczesnym zminimalizowaniu ryzyka spadku Wartości Aktywów Funduszu poniżej zakładanego wstępnie poziomu w określonym horyzoncie czasowym. Ze stosowaniem tej strategii związane są poniższe czynniki ryzyka powodujące, że stosowana strategia może nie osiągnąć zakładanego celu ochrony kapitału:

- a) Istnieje ryzyko, że – w specyficznych sytuacjach rynkowych – takich jak utrata płynności przez instrumenty wchodzące w skład portfela inwestycyjnego funduszu, ponadprzeciętne skokowe zmiany kursów i inne, opisany wyżej cel nie zostanie zrealizowany, pomimo właściwego stosowania strategii zabezpieczającej.
- b) Stosowanie strategii zabezpieczającej będzie polegało na dynamicznej zmianie udziału akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu zgodnie z algorytmem opisanym w Rozdziale III, przy czym udział akcji w portfelu będzie redukowany wraz ze spadkiem wartości całego portfela inwestycyjnego. W przypadku stosowania tej samej strategii zabezpieczającej przez relatywnie dużą liczbę uczestników rynku istnieje ryzyko, że ewentualne spadki kursów akcji mogą być dodatkowo pogłębiane przez zlecenia sprzedaży wynikające ze stosowania się do sygnałów generowanych przez tę strategię.
- c) Stosowanie strategii zabezpieczającej zakłada dynamiczne zmiany składu portfela w reakcji na zmieniające się notowania akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Istnieje ryzyko, iż zbyt duża zmienność kursów akcji może spowodować zbyt dużą częstotliwość dokonywanych zmian składu portfela i tym samym może niekorzystnie wpływać na rentowność portfela inwestycyjnego Funduszu.

Ryzyko płynności lokat Funduszu

Istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku regulowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu

W związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Funduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta.

Ryzyko związane z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

Fundusz w ramach zakładanej polityki inwestycyjnej może stosować Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ze względu na specyfikę tych instrumentów, w szczególności związaną z potencjalną możliwością uzyskania dzięki nim efektu znacznej dźwigni finansowej, ich stosowanie obarczone jest wyższym ryzykiem negatywnego wpływu na rentowność inwestycji Funduszu niż w przypadku pozostałych instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu.

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, Fundusz jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, 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.

2.1.2 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.

2.1.3 Ryzyko związane z likwidacją Funduszu

Statut Funduszu określa zasady pokrywania przez Fundusz kosztów w okresie likwidacji, w tym wskazuje, iż wynagrodzenie likwidatora nie przekroczy kwoty 100.000 złotych. Ze względu na 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.

5

2.2 CZYNNIKI RYZYKA WYNIKAJĄCE ZE SPECYFIKI PAPIERU WARTOŚCIOWEGO JAKIM JEST CERTYFIKAT INWESTYCYJNY

2.2.1 Ryzyko związane z możliwością przedłużenia okresu przyjmowania Zapisów

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 3 (słownie: trzy) tygodnie. 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, nie byłyby zarządzane zgodnie z polityką inwestycyjną deklarowaną w Statucie Funduszu, a jedyne dochody wynikałyby z oprocentowania tych środków na rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza.

2.2.2 Ryzyko niedojścia emisji do skutku

Istnieje ryzyko niedojścia emisji do skutku z powodu zaistnienia jednej z przyczyn opisanych w Rozdziale III „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.

2.2.3 Ryzyko wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Aktywa Funduszy 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.

2.2.4 Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

W czasie trwania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne będą umarzane z kwartalną częstotliwością. Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami umorzeń będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych będzie możliwe wyłącznie na regulowanym rynku wtórnym, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w art. 89 Prawa o Publicznym Obrocie. W celu umożliwienia zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach pomiędzy datami wykupu, Fundusz planuje wprowadzenie ich do obrotu na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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.

2.2.5 Ryzyko związane z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Giełdzie Papierów Inwestycyjnych w Warszawie S.A.

Fundusz dołoży należytej staranności w postępowaniu mającym na celu dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty Inwestycyjne nie zostaną dopuszczone ani wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym 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 podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2.2.6 Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych

Szczegółowe zasady przydzielania Certyfikatów Inwestycyjnych określono w Rozdziale III. W Rozdziale III wymienione są 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.

2.2.7 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 podstawowym GPW.

2.2.8 Ryzyko wydania decyzji o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z publicznego obrotu

W sytuacji, gdy emitenci papierów wartościowych nie spełniają określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Prawa o Publicznym Obrocie, KPWIG może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną lub może wydać decyzję o wykluczeniu emitowanych przez niego papierów wartościowych z publicznego obrotu lub nałożyć obie te kary łącznie. Nie ma pewności, czy taka sytuacja nie wystąpi w przyszłości w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.9 Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych emisji, z czym wiąże się ryzyko, że zwiększona w wyniku przeprowadzonej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wartość aktywów w portfelu Funduszu, może spowodować spadek efektywności zarządzania portfelem Funduszu.

2.3 RYZYKA EKONOMICZNO-PRAWNE

2.3.1 Ryzyko gospodarcze

W gospodarce światowej mogą wystąpić niekorzystne zjawiska, w tym możliwość spadku dynamiki światowego wzrostu gospodarczego. Z uwagi na wzajemne powiązania gospodarek poszczególnych krajów osłabienie kondycji gospodarczej jednego kraju wpływa ujemnie na stan gospodarki innego kraju.

Sytuacja gospodarcza Polski jest powiązana z wydarzeniami zachodzącymi w gospodarkach innych państw. W szczególności niekorzystne zmiany na zagranicznych rynkach finansowych mogą spowodować odpływ kapitału zagranicznego z kraju oraz wystąpienie niekorzystnych zmian w sferze makro- i mikroekonomicznej.

2.3.2 Ryzyko związane z Nielimitowanymi kosztami Funduszu

Artykuł 39 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.

2.3.3 Ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego wpływających na koszty Funduszu

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

2.3.4 Ryzyko podatkowe

W Rozdziale III „Dane o Emisji” opisano zasady opodatkowania dochodów osiągniętych 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.

2.3.5 Ryzyko stóp procentowych

Zmiany stóp procentowych mogą mieć wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych przez Fundusz instrumentów dłużnych.

2.3.6 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.

7

3 PODSTAWOWE CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA CENĘ EMISYJNĄ OFEROWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH ORAZ ZASADY JEJ USTALENIA

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis został złożony oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.

Czynnikami decydującymi o cenie emisyjnej są:

- umożliwienie nabycia Certyfikatów jak najszerzej grupie inwestorów,
- uwzględnienie kosztów ewentualnej sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych na rynku wtórnym,
- dążenie do umożliwienia utrzymania wysokiego poziomu płynności Certyfikatów na rynku wtórnym,
- możliwość łatwej kalkulacji uzyskanej stopy zwrotu.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, w tym zasady ich pobierania i obniżania, określa poniższa tabela:

Tabela Opłat pobieranych za wydanie jednego Certyfikatu Inwestycyjnego:

Liczba Certyfikatów objętych Zapisem	pierwszy tydzień Zapisów	drugi tydzień Zapisów	od trzeciego tygodnia Zapisów
Od 10 do 1.499	1,60 PLN	1,80 PLN	2,00 PLN
Od 1.500 do 2.999	1,40 PLN	1,60 PLN	1,80 PLN
3.000 i więcej	1,20 PLN	1,40 PLN	1,60 PLN

W ramach powyższych opłat manipulacyjnych możliwe jest zastosowanie opłat obowiązujących w 1-wszym lub 2-gim tygodniu przyjmowania Zapisów w dalszych tygodniowych okresach przyjmowania Zapisów.

W przypadku Zapisów obejmujących minimum 5.000 Certyfikatów powyższe opłaty manipulacyjne mogą być zmniejszane w wyniku negocjacji.

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1 FUNDUSZ

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Funduszu

Nazwa:	BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
numer telefonu:	(+48 22) 520 97 99
numer telefaksu:	(+48 22) 520 97 98
e-mail:	info@bphtfi.pl
adres internetowy:	www.bphtfi.pl

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa:	BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
numer telefonu:	(+48 22) 520 97 99
numer telefaksu:	(+48 22) 520 97 98
e-mail:	info@bphtfi.pl
adres internetowy:	www.bphtfi.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa będącego organem Funduszu

Imię i nazwisko	Stanowisko
Tomasz Mozer	Członek Zarządu
Grzegorz Cichecki	Prokurent

Informacje o miejscu zamieszkania osób działających w imieniu BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. będącego organem Funduszu zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Towarzystwa będącego organem Funduszu

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Funduszu ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Tomasz Mozer
Członek Zarządu

Grzegorz Cichecki
Prokurent

2. PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE PROSPEKT

2.1 TOWARZYSTWO

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Towarzystwa

Nazwa:	BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Numer telefonu:	(+48 22) 520 97 99
Numer telefaksu:	(+48 22) 520 97 98
e-mail:	info@bphtfi.pl
adres internetowy:	www.bphtfi.pl

Osoby działające w imieniu Towarzystwa

Imię i nazwisko	stanowisko
Tomasz Mozer	Członek Zarządu
Grzegorz Cichecki	Prokurent

Informacje o miejscach zamieszkania ww. osób zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność Towarzystwa jako podmiotu sporządzającego Prospekt ograniczona jest do informacji zawartych w Rozdziale I, II, Rozdziale III za wyjątkiem pkt. 8, Rozdziale IV, V, VI, VII oraz VIII.

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

Powiązania Funduszu i Towarzystwa wynikają z postanowień Ustawy 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.

11

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

Oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialne jest Towarzystwo został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiada Towarzystwo, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Tomasz Mozer
Członek Zarządu

Grzegorz Cichecki
Prokurent

2.2 BIURO MAKLERSKIE BANKU BPH S.A.

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

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

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

Krzysztof Polak	Dyrektor
Grażyna Sadowska	Zastępca Dyrektora

Informacje o miejscach zamieszkania ww. osób zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. jako podmiotu sporządzającego Prospekt ograniczona jest do informacji zawartych w Rozdziale III pkt 8.

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:

- umową świadczenia usług w zakresie oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych,
- umowami dotyczącymi wykonywania czynności sponsora emisji w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych BPH FIM Pro Lokata, BPH FIM Bezpieczna Inwestycja i BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2,
- 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 o świadczenie usług brokerskich na rachunek funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w imieniu których działa CA IB Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie.

Osoby fizyczne działające w imieniu Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. nie są powiązane z Towarzystwem oraz Funduszem.

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

Oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialne jest Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiada Biuro Maklerskie Banku BPH S.A., są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Krzysztof Polak
Dyrektor

Grażyna Sadowska
Zastępca Dyrektora

3 OFERUJĄCY

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

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

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

Krzysztof Polak	Dyrektor
Grażyna Sadowska	Zastępca Dyrektora

Informacje o miejscach zamieszkania ww. osób zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Opis powiązań Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. oraz osób fizycznych działających w imieniu Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. z Funduszem, Towarzystwem oraz podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa

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

- umową świadczenia usług w zakresie oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych,
- umowami dotyczącymi wykonywania czynności sponsora emisji w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych BPH FIM Pro Lokata, BPH FIM Bezpieczna Inwestycja i BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2,
- 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 o świadczenie usług brokerskich na rachunek funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w imieniu których działa CA IB Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie.

Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. jest jednostką organizacyjną Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie będącym podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do Towarzystwa.

Osoby fizyczne działające w imieniu Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. nie są powiązane z Towarzystwem oraz Funduszem.

Osoby fizyczne działające w imieniu Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. są pracownikami Banku BPH S.A. będącego podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa, zatrudnionymi na podstawie umowy o pracę.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Oferującego

Niniejszym oświadczamy, że Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do publicznego obrotu.

Krzysztof Polak
Dyrektor

Grażyna Sadowska
Zastępca Dyrektora

Dane o emisji

1 CERTYFIKATY INWESTYCYJNE WPROWADZANE ORAZ OFEROWANE W PUBLICZNYM OBROcie

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadza się nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, biorąc pod uwagę liczbę emitowanych certyfikatów i cenę emisyjną, wyniesie nie mniej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) PLN i nie więcej niż 250.000.000 (dwieście pięćdziesiąt milionów) PLN.

W publicznym obrocie oferowane jest 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych nie są związane jakiekolwiek dodatkowe świadczenia na rzecz Funduszu ani zabezpieczenie. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w przenoszeniu Certyfikatów Inwestycyjnych, jak i praw z Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych na podstawie Prospektu.

Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych emisji pod warunkiem dokonania zmian w Statucie.

2 KOSZTY EMISJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Do szacunkowych kosztów emisji wynoszących łącznie 650.000,- złotych zostały zaliczone następujące koszty:

Rodzaje wydatków	w PLN
Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty	około 270.000
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa	około 80.000
Koszty promocji planowanej oferty	około 300.000

Koszty zostaną rozliczone w księgach Towarzystwa jako koszty bieżącej działalności.

3 ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I ICH WPROWADZENIU DO PUBLICZNEGO OBROTU ORAZ PODSTAWA PRAWNA DECYZJI

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu jest Towarzystwo, które tworzy Fundusz oraz będzie nim zarządzać i reprezentować go w stosunkach z osobami trzecimi.

Podstawę prawną emisji oraz wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do publicznego obrotu stanowi Ustawa oraz nadany przez Towarzystwo Statut. Zgodnie z art. 117 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne.

Towarzystwo, w imieniu którego działa Zarząd będący jego organem, nadając Statut Funduszu i wykonując czynności prawne i faktyczne zmierzające do utworzenia Funduszu, podejmuje decyzję o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonywane będą Zapisy oraz podejmuje decyzję o wprowadzeniu ich do publicznego obrotu.

Towarzystwo, aktem notarialnym z dnia 9 listopada 2004 r. (Nr Rep. A.4780/2004) nadało Funduszowi Statut, zmieniony aktem notarialnym z dnia 29 grudnia 2004 r. (Nr Rep. A.5783/2004), który przewiduje przeprowadzenie emisji nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

Nadanie Statutu Funduszowi stanowi jednocześnie decyzję o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Tekst Statutu Funduszu stanowi załącznik numer 1 do Prospektu.

Stosowny fragment Statutu Funduszu - art. 8 ust. 3, dotyczący emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, brzmi następująco:

„Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nie mniej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) i nie więcej niż 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.”

4 PRAWA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI

15

Prawo do udziału w Radzie Inwestorów

Uprawnionym do udziału w Radzie Inwestorów jest wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów.

Szczegółowe informacje dotyczące działania Rady Inwestorów zawarte są w punkcie 8 Rozdziału IV Prospektu.

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 Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu, jednakże Fundusz rozpocznie wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Giełdowego czerwca 2005 r.

Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz w ramach jednego zlecenia. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, informacje o obniżeniu minimalnej wysokości pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, najpóźniej na 3 (trzy) dni robocze przed ich zmianą.

Uczestnicy mogą żądać wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez złożenie w Domu Maklerskim zlecenia wykupu w godzinach określonych w regulaminie wewnętrznym Domu Maklerskiego. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wykonane, a Certyfikaty Inwestycyjne zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie do godziny 17.00 w Dniu Giełdowym poprzedzającym Dzień Wykupu. Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane po terminie wskazanym w zdaniu poprzednim, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu. Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.

Certyfikaty Inwestycyjne są wykupywane przez Fundusz w chwili wykreślenia Certyfikatu z rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z procedurami KDPW.

Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej pod adresem www.bphtfi.pl, lub za pośrednictwem Oferującego, a także telefonicznie i w siedzibie Towarzystwa.

Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę manipulacyjną 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 Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, 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, którzy nie złożą Dyspozycji Deponowania 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.

16 | **Prawo zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych**

Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi na okaziciela (art. 121 ust. 1 Ustawy) i mogą być zbywane przez posiadaczy. Jednakże, z wyjątkami przewidzianymi w art. 89 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu może odbywać się wyłącznie na rynku regulowanym za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską.

Prawo do udziału w aktywach Funduszu w przypadku jego likwidacji

Zgodnie z artykułem 249 Ustawy oraz art. 39 ust. 4 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 należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Likwidatorem Funduszu, na podstawie art. 39 ust. 3 Statutu i zgodnie z art. 248 ust. 1 i ust. 3 Ustawy, jest Depozytariusz, chyba, że Komisja 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 KPWiG oraz jednocześnie składa wniosek o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Od dnia wystąpienia jednej z przesłanek rozwiązania Funduszu wymienionej w art. 246 Ustawy, oraz w przypadku podjęcia przez walne zgromadzenie Towarzystwa uchwały o rozwiązaniu Funduszu, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadłaby poniżej 30.000.000 (trzydziestu 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.

Pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji

Statut Funduszu nie zawiera postanowień dotyczących Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji, w związku z tym nie zawiera również postanowień przewidujących pierwszeństwo do objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.

5 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.

6 OPODATKOWANIE

Poniżej przedstawione informacje 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.

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od dochodów osób fizycznych uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem tym jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych nie uważa się za koszty uzyskania przychodu wydatków na objęcie lub nabycie udziałów albo wkładów w spółdzielni, udziałów (akcji) w spółce oraz innych papierów wartościowych, a także wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia tych udziałów (akcji), wkładów oraz innych papierów wartościowych, w tym dochodu z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych, a także jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty zwracane przez Towarzystwo w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wysokości wpłat wniesionych do Funduszu wolne są od podatku dochodowego.

Opodatkowaniu podlega zatem dochód, czyli przychody pomniejszone o koszty jego uzyskania. Dochód ten nie jest łączony z innym dochodami, uzyskiwanymi w trakcie roku podatkowego przez podatnika. Podatnik zobowiązany jest złożyć we właściwym urzędzie skarbowym odrębne zeznanie o wysokości dochodu, o którym mowa w zdaniach poprzedzających w terminie do dnia 30 kwietnia następującego po roku podatkowym.

Osoby prawne

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, związane z uczestnictwem w Funduszu, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, obowiązującej na dzień sporządzenia prospektu, podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania w roku 2004.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 tej ustawy podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z ww. umów jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez władze państwowe siedziby tej osoby prawnej.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9) Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86 poz. 959 z późn. zm.), zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską.

W pozostałych przypadkach, zgodnie z 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) wartości rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem transakcji, o ile nie zachodzi przypadek zwolnienia z obowiązku podatkowego na podstawie innych przepisów.

Obowiązek zapłaty podatku ciąży solidarnie na obu stronach transakcji. Jeżeli jedna ze stron transakcji jest zwolniona od podatku, stawkę podatku obniża się o 50% (pięćdziesiąt procent).

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi przez osoby zagraniczne (nierezydentów)

Dochody osiągane przez osoby zagraniczne (nierezydentów) z tytułu uczestnictwa w Funduszu oraz z tytułu zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych opodatkowane są na zasadach przedstawionych w niniejszym pkt 6, z zastrzeżeniem, że powyższe zasady mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

7 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.

8 ZASADY DYSTRYBUCJI

8.1 ZASADY DYSTRYBUCJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

8.1.1 Ogólne informacje na temat emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Na podstawie Prospektu oferuje się 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o łącznej wartości 250.000.000 (dwieście pięćdziesiąt milionów) PLN. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

8.1.2 Podmiot Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne

Podmiotem Oferującym Certyfikaty Inwestycyjne w publicznym obrocie jest:
Biuro Maklerskie Banku BPH S.A.
Al. Pokoju 1
31-548 Kraków

8.1.3 Cena Emisyjna

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis został złożony oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.

8.1.4 Osoby, do których kierowana jest oferta

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Certyfikaty nie są oferowane osobom amerykańskimi w rozumieniu Regulacji S.

8.1.5 Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 24 stycznia 2005 roku.

Zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów nastąpi z upływem wcześniejszego z terminów:

- a) z upływem następnego Dnia Giełdowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
- b) dnia 18 lutego 2005 roku.

Jednakże, jeżeli zezwolenie KPWIG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 10 stycznia 2005 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez Zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji. Przyjmowanie Zapisów nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KPWIG na utworzenie Funduszu oraz nie później niż 8 (osiem) tygodni po dniu doręczenia zezwolenia KPWIG na utworzenie Funduszu.

Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Towarzystwo zastrzega sobie prawo zmiany terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku zmiany terminów przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nie później, niż 1 (jeden) dzień roboczy przed planowanym terminem rozpoczęcia subskrypcji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 3 (trzy) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

8.1.6 Zasady i miejsca składania Zapisów oraz termin związania Zapisem

Miejsce składania Zapisu

Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów stanowi załącznik nr 4 do niniejszego Prospektu.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A 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, w którym 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 osób korzystających z systemu informatycznego służącego do obsługi rachunków bankowych oraz osób korzystających z systemu informatycznego służącego do obsługi rachunków brokerskich, przyjmowanie Zapisów odbywa się zgodnie z regulaminem dotyczącym przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, obowiązującym w podmiocie, w którym składany jest Zapis. Uprawnionymi do składania Zapisów są osoby wskazane w takim regulaminie. Przed złożeniem Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne za pośrednictwem internetu, Inwestor zobowiązany jest dokonać rejestracji w systemie informatycznym służącym do obsługi przyjmowania Zapisów.

Osoby korzystające z systemu informatycznego służącego do obsługi rachunków inwestycyjnych, a także osoby korzystające z systemu informatycznego służącego do obsługi rachunków bankowych przez internet mogą uzyskać dostęp do systemu służącego do obsługi przyjmowania Zapisów przez internet bez konieczności odrębnej rejestracji, o ile przewiduje to obowiązujący u danego członka Konsorcjum regulamin dotyczący przyjmowania Zapisów.

Inwestor może składać Zapisy przez internet po dokonaniu logowania przy użyciu prawidłowego identyfikatora i hasła obowiązujących w danym systemie informatycznym służącym do obsługi przyjmowania Zapisów, zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie przyjmującym 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 wskazany przez dom maklerski, w którym 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 przesyłania 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 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 i ich przedstawicieli: cechy dokumentu stwierdzającego tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby składającej Zapis, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu;
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 oraz 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 adres jej siedziby, oraz 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 objętych Zapisem;
7. cenę emisyjną jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A;
8. łączną kwotę wpłat na rzecz Funduszu (liczonej jako iloczyn ceny emisyjnej oraz liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisem);
9. określenie kwoty wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne (liczonej jako iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisem oraz sumy ceny emisyjnej Certyfikatu i opłaty manipulacyjnej 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 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 o ochronie danych osobowych,

- 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.

Informacje przewidziane przepisami ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. Nr 101, poz. 926 z późn. zm.):

Administratorem danych osobowych jest Towarzystwo/Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo oraz Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie.

Celem zbierania danych jest:

- a) przeprowadzenie publicznej subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzenie rejestru nabywców Certyfikatów Inwestycyjnych, realizacja świadczeń z Certyfikatów Inwestycyjnych,
- b) cel marketingowy polegający, w szczególności na oferowaniu klientom nowych produktów, doskonaleniu dotychczasowych oraz promowaniu funduszy Towarzystwa oraz Towarzystwa, Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie i ich produktów,
- c) rejestrowanie danych zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2003 r. Nr 153 poz. 1505 z późn. zm.).

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 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.

Przedstawiciel osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A 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.

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.

Dokument pełnomocnictwa wskazuje dane Inwestora w zakresie wskazanym w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, zamiast pełnomocnictwa może być okazana umowa o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, o ile zakres tego pełnomocnictwa umożliwia złożenie Zapisu.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

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

Zapis lub Zapisy złożone przez jedną osobę, opiewające na większą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, niż liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, uznane zostaną za Zapis lub Zapisy złożone na 2.500.000 (dwa miliony pięćset 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.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być również złożone za pośrednictwem telefonu i faksu oraz mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje Oferującego lub członka Konsorcjum, w którym 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 tego domu maklerskiego.

W związku z możliwością składania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje Oferującego lub członka Konsorcjum, w którym Zapis jest składany. Towarzystwo informuje, iż niniejszy Prospekt wraz z załącznikami zawiera informacje wymagane przepisami Ustawy o ochronie praw konsumentów.

Ponadto, na podstawie art. 16a ust. 1 pkt. 4 oraz art. 16b ust. 1 Ustawy o ochronie praw konsumentów, Towarzystwo 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 emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A 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 II, w godzinach 8.30-17.00, 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 serii A, wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Certyfikatów Inwestycyjnych serii A przekazywane będą na rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

Termin związania Zapisem

Podmiot składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nim związany od dnia złożenia Zapisu do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, z tym że Zapis przestaje wiązać w przypadku wygaśnięcia lub cofnięcia przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu, a także w przypadku, gdy postanowienie sądu o odmowie wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stanie się prawomocne.

Procedura składania Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych

Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, która umożliwi 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 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 stosunku do Uczestników, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych lub nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku, wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów w rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych prowadzonym przez Sponsora Emisji.

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

8.1.7 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

Nie później niż w chwili składania Zapisu Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, zastrzeżeniem że w przypadku składania Zapisu za pośrednictwem internetu, Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty najpóźniej do końca następnego dnia przyjmowania Zapisów następującego po dniu złożenia Zapisu, ale nie później niż w terminie przyjmowania Zapisów.

Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9 Statutu Funduszu, wpłaty mogą być dokonywane gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy. Wpłaty mogą być dokonywane wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2”.

Środki pieniężne otrzymane przez podmiot przyjmujący Zapisy tytułem wpłat do Funduszu i opłaty manipulacyjnej będą przekazywane przez ten podmiot na oddzielne rachunki bankowe Towarzystwa, prowadzone przez Depozytariusza, niezwłocznie po ich otrzymaniu.

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym zostały wpłacone środki pieniężne w Punkcie Obsługi Klientów lub dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy.

Środki pochodzące z wpłat na pokrycie Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i opłaty manipulacyjnej, znajdujące się na wydzielonych rachunkach Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza, są oprocentowane do dnia rejestracji Funduszu, według stawki zmiennej według formuły:

$$R = \text{WIBID O/N} * (1 - \text{OB}) - M,$$

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,

OB – stopa rezerw obowiązkowych ustalana przez NBP,

M – marża banku w wysokości 35 punktów bazowych.

Na dzień 15 grudnia 2004 r. oprocentowanie rachunków, wyliczone zgodnie z powyższym wzorem, wynosi 5,67% w skali roku.

Odsetki dopisuje się do rachunków w okresach miesięcznych, a w przypadku zarejestrowania Funduszu odsetki dopisuje się w dniu, w którym Depozytariusz otrzymał informację o rejestracji Funduszu.

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 pisemne potwierdzenie wpłaty jest wydawane po złożeniu Zapisu w Punkcie Obsługi Klientów, w którym Zapis został złożony,
- b) w przypadku wpłat dokonywanych przelewem pisemne potwierdzenie wpłaty jest wydawane po złożeniu Zapisu w Punkcie Obsługi Klientów, w którym Zapis został złożony,

- c) 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 wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) 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 lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego 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 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 danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, 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. 299 Kodeksu karnego, ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez transakcje rozumie się wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy przychodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno gdy czynności te są dokonywane we własnym, jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

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), powoduje nieważność Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

8.1.8 Terminy i szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

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

Towarzystwo będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z następującymi zasadami:

- a) o przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii A decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż Inwestorom, którzy złożyli Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów,
- b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisami osiągnie 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne serii A, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba, na którą złożył Zapis.

Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. Zapisy złożone przez jednego Inwestora nie będą traktowane jako jeden Zapis.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Towarzystwo złoży do właściwego sądu wnioski o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, zgodnie z art. 70 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Fundusz wyda Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w stosunku do Uczestników, którzy posiadają rachunki papierów wartościowych prowadzone przez banki lub domy maklerskie i złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na takim rachunku, nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym rachunku. Wydanie Certyfikatów następuje w momencie zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.

W stosunku do Uczestników, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych lub nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku, wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów w rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych prowadzonym przez Sponsora Emisji.

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.

8.1.9 Niedojście Emisji do skutku

Emisja nie dochodzi do skutku, gdy:

- a) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami złożonymi przez inwestorów jest mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy),
- b) Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (sześciu) miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu,
- c) postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne,
- d) decyzja KPWIG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna.

8.1.10 Ogłoszenie o niedojściu Emisji do skutku

W przypadku niedojścia Emisji do skutku:

- a) Towarzystwo przekaze informację o niedojściu emisji do skutku do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,

- b) niezwłocznie ogłosi, poprzez jednorazową publikację na stronie internetowej, pod adresem www.bphtfi.pl, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia zakończenia Zapisów, o niedojsię emisji do skutku.

8.1.11 Zwrot środków pieniężnych

Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia:

- a) upływu terminu na złożenie przez Towarzystwo wniosku o rejestrację Funduszu, lub
b) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
c) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
d) upływu terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i niedojsię emisji do skutku z przyczyn, o których mowa w pkt 8.1.9 ppkt. a),

zwraca środki pieniężne, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne wraz z opłatą manipulacyjną, na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie. Zwrot środków pieniężnych następuje wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt a)-d) powyżej. 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 nieprzydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów, zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 8.1.8 niniejszego Prospektu, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat na nabycie Certyfikatów oraz zwrotu opłaty manipulacyjnej w części, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty wraz z odsetkami od części wpłaty, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty, naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia dokonania przydziału. Zwrot wpłat wraz z odsetkami oraz opłat manipulacyjnych następuje na rachunek wskazany w Zapisie, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia dokonania przydziału.

W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, 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, Fundusz zwróci w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, kwotę wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną na rachunek wskazany w Zapisie.

Za dzień dokonania wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Towarzystwa.

9 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WPROWADZENIA OFEROWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Zamiarem jest wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych powinno nastąpić nie później niż do dnia 30 kwietnia 2005 r.

10 SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI WYKUPYWANIA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH ORAZ ICH UMARZANIA

Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. Certyfikaty inwestycyjne są umarzane z mocy prawa z chwilą wykupienia przez Fundusz.

Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu, z tym zastrzeżeniem, że Fundusz rozpocznie wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Giełdowego czerwca 2005 r.

Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych.

Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wykonane, a Certyfikaty Inwestycyjne zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie do godziny 17.00 w Dniu Giełdowym poprzedzającym Dzień Wykupu. Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane przez Fundusz po godzinie 17.00 w Dniu Giełdowym poprzedzającym Dzień Wykupu, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu. Żądanie takie może być anulowane przez Uczestnika najpóźniej w drugim Dniu Giełdowym przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego.

Żądanie wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych może być złożone w terminach oraz w formie określonej w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku.

Certyfikaty Inwestycyjne są wykupywane przez Fundusz w chwili wykreślenia Certyfikatu z rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z procedurami KDPW.

Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.

Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, pod adresem www.bphtfi.pl, lub za pośrednictwem Oferującego, a także telefonicznie i w siedzibie Towarzystwa.

Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych 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 przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych 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 Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. Terminy, o których mowa powyżej, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW.

Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.

Uczestnicy, którzy nie złożą Dyspozycji Deponowania 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.

Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, informacje o obniżeniu minimalnej wysokości pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, najpóźniej na 3 (trzy) dni robocze przed ich zmianą.

Umorzenie Certyfikatów może nastąpić również w przypadku likwidacji Funduszu. Stosownie do postanowień Ustawy oraz postanowień Statutu Funduszu, 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 sposób określony w przepisach Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Likwidacja Funduszu przeprowadzana jest w sposób przewidziany w przepisach prawa, tj. w chwili obecnej w szczególności zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lipca 2001 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. Likwidator Funduszu na stronie internetowej www.bphtfi.pl ogłosi o rozpoczęciu likwidacji Funduszu. W ogłoszeniu, o którym mowa powyżej zamieszcza się w szczególności:

- 1) nazwę i rodzaj Funduszu,
- 2) wskazanie przesłanki rozwiązania Funduszu,
- 3) datę rozpoczęcia i zakończenia likwidacji,
- 4) nazwę (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) tryb i termin, 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 uczestnikom Funduszu zostaną dokonane na podstawie danych znanych likwidatorowi,
- 8) wskazanie numeru ogłoszenia,
- 9) inne informacje dotyczące procedury likwidacyjnej Funduszu istotne, w ocenie likwidatora, dla uczestników lub wierzycieli Funduszu.

Likwidator sporządza i przedstawia Komisji 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.

Zwraca się uwagę inwestorów, że tryb likwidacji Funduszu może ulec zmianie ze względu na przewidywaną uchylenie ww. rozporządzenia. W przypadku wydania nowego rozporządzenia, powodującego zmianę powyższych zasad likwidacji, Towarzystwo wystąpi do KPWiG z wnioskiem o zmianę Statutu w zakresie trybu przeprowadzania likwidacji.

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

Dane o Funduszu i jego działalności gospodarczej

1 DANE O FUNDUSZU

Nazwa forma prawna Funduszu: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Numer telefonu: (+48 22) 520 97 99
Numer telefaksu: (+48 22) 520 97 98
Adres poczty elektronicznej: info@bphtfi.pl
Adres strony internetowej: www.bphtfi.pl

Fundusz, na dzień sporządzenia Prospektu nie posiada identyfikatora statystycznego oraz numeru identyfikacji podatkowej NIP.

Osobowość prawną, zgodnie z art. 15 ust. 6 Ustawy, Fundusz uzyska z chwilą wpisu przez Sąd Okręgowy w Warszawie do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

2 CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

3 PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH UTWORZONY ZOSTAŁ FUNDUSZ

Fundusz jest tworzony na podstawie Ustawy.

4 SĄD REJESTROWY

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy Rejestr Funduszy Inwestycyjnych jest prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Wniosek o rejestrację Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych może być złożony przez Towarzystwo po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych.

5 ZEZWOLENIE NA UTWORZENIE FUNDUSZU

W dniu 4 stycznia 2005 r. KPWiG wydało decyzję Nr DFI/W/4034-3/3P-1-61/05 zezwalającą na utworzenie Funduszu

6 INFORMACJE O OTOCZENIU, W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ FUNDUSZ

6.1 OTOCZENIE TOWARZYSTWA

Na dzień 14 października 2004 r. KPWiG wydała łącznie 20 zezwoleń na prowadzenie działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Obecnie, na rynku w Polsce działa ponad 150 funduszy, z tego większość to fundusze inwestycyjne otwarte.

Łączna wartość aktywów netto funduszy działających na polskim rynku na dzień 30 września 2004 r. wynosiła ok. 35 mld PLN.

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo zarządzało 12 funduszami inwestycyjnymi:

1. BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego
2. BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy
3. BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji
4. BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Europejskich Obligacji
5. BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowych Obligacji
6. BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu
7. BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania
8. BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji
9. BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka
10. BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa
11. BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata
12. BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Bezpieczna Inwestycja

Na dzień 30 września 2004 r. łączna wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła ponad 1 mld złotych.

6.2 OTOCZENIE FUNDUSZU

Zgodnie z posiadaną wiedzą, na dzień 14 października 2004 r. zezwolenie KPWiG posiada w Polsce 20 towarzystw funduszy inwestycyjnych. Łącznie towarzystwa te mają zezwolenie na zarządzanie 151 funduszami inwestycyjnymi w tym: 104 funduszami inwestycyjnymi otwartymi, 24 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, 13 funduszami mieszanymi, 4 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, 6 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi. Według wiedzy Towarzystwa, politykę inwestycyjną podobną do polityki stosowanej przez Fundusz opisany w niniejszym Prospekcie, opartą na strategii zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”), będzie stosował UniStoProcentPlus FIO tworzony przez Union Investment TFI S.A., a politykę taką stosuje BPH FIM Bezpieczna Inwestycja zarządzany przez Towarzystwo.

7 OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ I ZASAD WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

7.1 CELE INWESTYCYJNE FUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji, o której mowa poniżej.

7.2 POLITYKA INWESTYCYJNA

Polityka inwestycyjna stosowana dla osiągnięcia celu inwestycyjnego będzie opierać się na wykorzystaniu strategii zabezpieczania wartości portfela o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie CPPI).

Strategia CPPI będzie stosowana w okresach trzyletnich. Zakładany poziom ochrony kapitału w pierwszym okresie trzyletnim będzie wynosił 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Towarzystwo poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację w sposób, o którym mowa w art. 38 ust. 3 Statutu, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego.

7.2.1 Strategia zabezpieczania portfela *Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)*

Strategia CPPI polega na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu (zgodnie z algorytmem opisanym w punkcie 7.3) w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

- a) Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego dalej poziomem odniesienia, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,
- b) maksymalne zaangażowanie w akcje (dalej zwane także ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.

W punkcie 7.3 opisano strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu wynikającą z realizacji powyższej polityki inwestycyjnej. W punkcie 7.9 podano strukturę branżową dla portfela akcji, a w punkcie 7.10 opisano strukturę portfela inwestycyjnego dla pozostałych lokat.

7.3 STRUKTURA PORTFELA INWESTYCYJNEGO

W części akcyjnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w akcje dopuszczone do publicznego obrotu. Udział akcji nie będzie większy niż 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu (ekspozycja) w akcje będzie obliczane zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{ekspozycja}_t = M \times (\text{WAN}_t - \text{poziom odniesienia}_t)$$

gdzie:

M – oznacza stałą wielokrotność wyznaczaną jednorazowo na początku każdego trzyletniego okresu, w ten sposób, aby dla ustalonego poziomu odniesienia (wynikającego z przyjętego poziomu ochrony kapitału) udział akcji w WAN mieścił się w przedziale od 20% (dwadzieścia procent) do 30% (trzydziestu procent) WAN z pierwszego Dnia Wyceny każdego trzyletniego okresu,

WAN – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu,

Poziom odniesienia – oznacza zdyskontowaną Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec aktualnego trzyletniego okresu wymaganą dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału, przy czym stopa procentowa używana do dyskontowania będzie wyznaczana w oparciu o rynkowe stopy procentowe dla terminów odpowiadających wygaśnięciom poszczególnych trzyletnich okresów.

W części akcyjnej profil inwestycyjny portfela Funduszu ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. Oznacza to, że skład portfela akcji będzie, z zastrzeżeniem zdań poniżej, zbliżony do składu koszyka akcji indeksu WIG20. Dopuszczalne są sytuacje, w których poszczególne akcje z koszyka indeksu WIG20 będą pominięte, w szczególności ze względu na złą sytuację finansową emitenta tych akcji lub ze względu na przepisy prawa zabraniające nabywania przez Fundusz akcji tego emitenta.

W części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, oraz złotych depozytów bankowych nie będzie niższy niż 60% (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym w Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez inne podmioty niż wskazane powyżej nie będzie przekraczać 5% (pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz może również zajmować długie pozycje na kontraktach terminowych na WIG20 przy uwzględnieniu zasad określonych w pkt 7.5. W punkcie 7.9 opisano typową strukturę branżową portfela akcji Funduszu. Strukturę portfela inwestycyjnego dla pozostałych lokat opisano w punkcie 7.10.

7.4 ZASADY DYWERSYFIKACJI PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:

- a) do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu;
- b) ograniczenia wymienione w pkt a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (w skrócie „OECD”) albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD;
- c) do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu ulokowana w listach zastawnych może wynieść maksymalnie 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- d) depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- e) w części aktywnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w akcje dopuszczone do publicznego obrotu. Udział akcji nie będzie większy niż 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu (ekspozycja) w akcje będzie obliczane zgodnie z wzorem wskazanym w pkt. 7.3. powyżej.
- f) w części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub NBP, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, oraz złotych depozytów bankowych nie będzie niższy niż 60% (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym w Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez inne podmioty niż wskazane powyżej nie będzie przekraczać 5% (pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

7.5 DZIAŁALNOŚĆ I POLITYKA FUNDUSZU W ZAKRESIE DOKONYWANIA LOKAT

Papiery wartościowe

Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu w następujące papiery wartościowe:

- akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu,
- dłużne papiery wartościowe, w tym: obligacje skarbowe, bony skarbowe, obligacje emitowane lub gwarantowane przez: jednostki samorządu terytorialnego, obligacje przedsiębiorstw.

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.

Udział akcji w portfelu Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji wynikającej z zajęcia pozycji na kontraktach terminowych, będzie wahał się w przedziale od 0% (zero procent) do 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Funduszu w zakresie lokowania w akcje opisano w pkt 7.3 oraz 7.9.

W części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub NBP oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych oraz złotych depozytów bankowych w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 60% (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Udział dłużnych papierów emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez inne podmioty niż wskazane powyżej nie będzie przekraczać 5% (pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Funduszu w zakresie lokowania w dłużne papiery wartościowe opisano w pkt 7.10.

W papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot może być lokowane co najwyżej 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Ograniczenia te nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (w skrócie „OECD”) albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

Wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok

Fundusz może do 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto lokować w wierzytelności. Lokaty tego typu będą wynikały z realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu z uwzględnieniem sytuacji finansowej emitenta pod kątem jego zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Fundusz nie będzie lokował środków w wierzytelności wobec osób fizycznych.

Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Wykorzystywanie Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu podlegać będzie poniższym ograniczeniom:

- a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
- b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników, uzyskania zaangażowania w instrumentach bazowych w sytuacjach, gdy bezpośrednie nabycie tych instrumentów byłoby utrudnione z powodu ich niskiej płynności lub byłoby obciążone wyższymi kosztami;
- c) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez nabycie Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych.
- d) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - i) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z bankami, z którymi Fundusz podpisał odpowiednią umowę szczegółowo regulującą sposób przeprowadzania i rozliczania transakcji oraz postępowania w przypadku niewypłacalności jednej ze stron umowy;
 - ii) Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z bankiem, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego banku – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu,
 - iii) bank, 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% (pięć procent) ceny kupna;
 - iv) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej.

Fundusz jest obowiązany opracować, wdrożyć i przekazać Depozytariuszowi szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz procedury umożliwiające monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka związanego z poszczególnymi Instrumentami Pochodnymi, w tym Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, oraz ryzyka portfela inwestycyjnego Funduszu.

Lokaty bankowe

Fundusz może utrzymywać środki pieniężne na lokatach bankowych. Lokaty bankowe będą dokonywane wyłącznie w takich bankach, dla których ryzyko niewypłacalności jest minimalne. Za takie uważać się będzie:

- banki polskie, których kapitały własne, zgromadzone aktywa i sytuacja finansowa dają rękojmię bezpieczeństwa lokat,
- banki zagraniczne działające w Polsce posiadające rating dla zobowiązań długoterminowych co najmniej na poziomie „A+” według klasyfikacji agencji ratingowej Standard & Poor’s lub porównywalnej przyznanej przez inną agencję ratingową o podobnej renomie.

Listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne

Do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu ulokowana w listach zastawnych może wynieść maksymalnie 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

7.6 DANE EKONOMICZNE PODSTAWOWYCH CZĘŚCI PORTFELA I ICH WPŁYW NA RENTOWNOŚĆ LOKAT FUNDUSZU

Część akcyjna portfela Funduszu w największym stopniu będzie wpływać na wielkość ewentualnych zysków Uczestników Funduszu powyżej zakładanego poziomu ochrony kapitału. Ponieważ część akcyjna portfela Funduszu będzie zbliżona profilem ryzyka i zysku do profilu indeksu WIG20, więc zachowanie się tego indeksu w przyszłości będzie również w dużym stopniu rzutowało na wyniki inwestycyjne Funduszu. Poniższa tabela zawiera stopy zwrotu jakie osiągał ten indeks w poszczególnych latach od rozpoczęcia jego publikacji.

Rok	Stopa zwrotu
1994 (od 30.06.1994)	-7,5%
1995	8,2%
1996	82,1%
1997	1,1%
1998	-16,2%
1999	46,5%
2000	1,5%
2001	-33,5%
2002	-2,7%
2003	34%

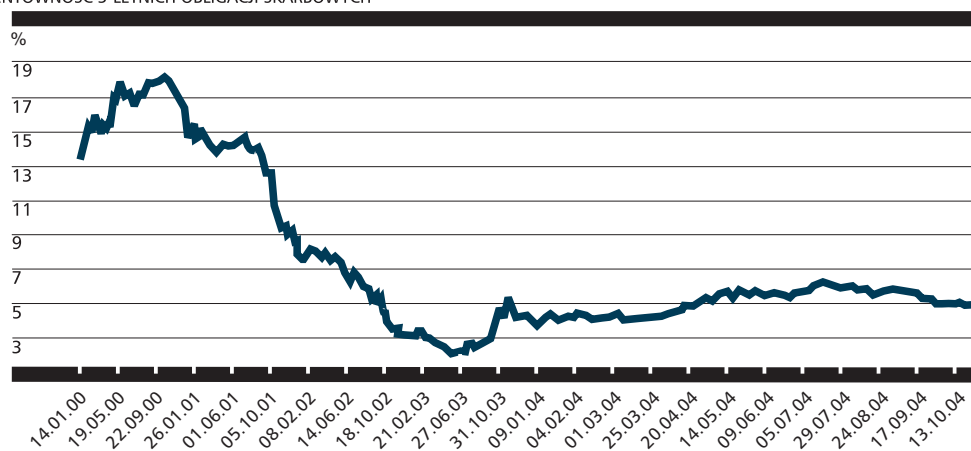
W pkt. 7.9 zestawiono strukturę branżową indeksu WIG20.

Pozostała część portfela inwestycyjnego będzie lokowana głównie w instrumenty dłużne, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego. Rentowność tej części portfela będzie w dużym stopniu zależna od poziomu rynkowych stóp procentowych panujących na początku danego trzyletniego okresu ochrony kapitału dla terminów zapadalności odpowiadających tym trzyletnim okresom czasu. Poniższy wykres obrazuje kształtowanie się rentowności trzyletnich polskich obligacji bencymarkowych (tj. najbardziej płynnych obligacji skarbowych o trzyletnim okresie zapadalności) od początku 2000 r.

Wykres 1

Rentowność 3-letnich obligacji skarbowych (dane na 29 października 2004 r.)

RENTOWNOŚĆ 3-LETNICH OBLIGACJI SKARBOWYCH



7.7 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, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. Kredyty i pożyczki będą stosowane dla zapewnienia odpowiedniej płynności.

Udzielanie pożyczek lub gwarancji

Fundusz nie będzie udzielał pożyczek ani gwarancji.

Emisja obligacji przez Fundusz

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

7.8 STRUKTURA PORTFELA INWESTYCYJNEGO ZE WZGLĘDU NA PŁYNNOŚĆ INWESTYCJI

Fundusz powstanie jako fundusz inwestycyjny zamknięty. Statut Funduszu zakłada wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie trwania Funduszu, z częstotliwością określoną w Statucie. Z tego powodu w Funduszu mogą zdarzyć się okresy, w których jego lokaty powinny charakteryzować się wysokim poziomem płynności. Do lokat tych mogą należeć: krótkoterminowe lokaty bankowe lub operacje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu oraz płynne papiery skarbowe. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu, opisane szczegółowo w punkcie 7.4 dodatkowo zmniejszają ryzyko braku płynności. Fundusz będzie także na bieżąco zwiększał udział płynnych aktywów bezpośrednio w okresie poprzedzającym wypłatę środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Przyjęta polityka inwestycyjna Funduszu zakłada wysoki poziom płynności lokat Funduszu, zarówno w części akcyjnej, jak i w części dłużnej. W szczególności akcyjna część portfela będzie lokowana w najbardziej płynne akcje notowane na GPW, a część dłużna głównie w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP oraz złotowe depozyty bankowe.

7.9 STRUKTURA BRANŻOWA DLA PORTFELA AKCJI I UDZIAŁÓW

Ponieważ w części akcyjnej zarządzanie portfelem będzie miało charakter pasywny, oparty na indeksie WIG20, więc struktura branżowa indeksu WIG20 będzie dobrym przybliżeniem struktury branżowej części akcyjnej portfela Funduszu. Poniższa tabela opisuje strukturę branżową indeksu WIG20 w dniu 9 listopada 2004 roku.

Branża	waga [%]
Banki	32,0%
Przemysł chemiczny	16,3%
Informatyka	8,0%
Telekomunikacja	16,8%
Przemysł ciężki	15,3%
Media	5,1%
Turystyka	1,1%
Przemysł drzewny	1,5%
Budownictwo	3,9%

Struktura branżowa indeksu WIG20, jak i portfela akcji Funduszu, będzie ulegać zmianom na skutek zmian cen oraz w wyniku zmian składu indeksu WIG20. Cechą charakterystyczną struktury branżowej indeksu WIG20 jest dominujący udział banków, przy czym zgodnie z zasadami konstrukcji indeksu, w celu ograniczenia wpływu jednego sektora na indeks, w portfelu mogą znajdować się akcje co najwyżej 5 spółek z tego samego sektora. Istnieje możliwość, że w skład koszyka indeksu WIG20, a tym samym również portfela inwestycyjnego Funduszu, wejdą akcje spółek zagranicznych notowanych na GPW.

W określonych w punkcie 7.5 sytuacjach, odwzorowanie indeksu WIG20 może być uzyskiwane poprzez zajmowanie długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, nie będzie to jednak zmieniło profilu branżowego części akcyjnej portfela inwestycyjnego Funduszu.

7.10 STRUKTURA PORTFELA INWESTYCYJNEGO DLA POZOSTAŁYCH LOKAT

Pozostała część portfela inwestycyjnego będzie lokowana głównie w instrumenty dłużne, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego. Struktura portfela instrumentów dłużnych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, zakłada uzyskiwanie rentowności przyjętych do obliczania poziomu odniesienia opisanego w punkcie 7.3, przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych. W tym celu portfel instrumentów dłużnych konstruowany będzie tak, aby wartość jego wskaźnika modified duration liczona w latach (będąca miarą wrażliwości wartości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych) była zbliżona do okresu czasu do zakończenia aktualnego trzyletniego okresu ochrony kapitału.

Struktura portfela dłużnego będzie zmieniać się w miarę zbliżania się do końca trzyletniego okresu ochrony kapitału w ten sposób, że będzie wzrastał udział w portfelu Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz obligacji zero-kuponowych. Proces ten może nie mieć zastosowania w przypadku, gdy wartość Aktywów Netto Funduszu znacząco przewyższałaby poziom odniesienia. W tej sytuacji wartość wskaźnika modified duration portfela instrumentów dłużnych może być znacząco większa od okresu czasu do zakończenia aktualnego trzyletniego okresu ochrony kapitału, w celu ograniczenia kosztów przebudowy portfela związanej z nowym, trzyletnim okresem ochrony kapitału.

Fundusz nie będzie dokonywał transakcji w walutach obcych. Fundusz nie będzie dokonywał lokat poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

7.11 SPOSÓB PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH

Podmiotem prowadzącym działalność maklerską, z którym Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu jest CA IB Investment Management S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

CA IB Investment Management S.A. jest odpowiedzialna 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, w tym w szczególności minimalizowanie ryzyk związanych z lokatami w instrumenty finansowe. Decyzje dotyczące alokacji aktywów Funduszu będą podejmowane przez CA IB Investment Management S.A.

Nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu zarządzania oraz rodzajem inwestycji, w które może lokować Fundusz, jak również nadzór nad przestrzeganiem ograniczeń inwestycyjnych Funduszu wynikających z Ustawy oraz Statutu Funduszu, sprawuje wyznaczony Członek Zarządu Towarzystwa bezpośrednio lub za pośrednictwem inspektora nadzoru.

7.12 PODSTAWOWE ZASADY ORGANIZACJI ZARZĄDZANIA POSZCZEGÓLNYMI CZĘŚCIAMI PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu zostało powierzone spółce CA IB Investment Management S.A. Zarządzanie portfelem nie zostanie podzielone na poszczególne części w zależności od typu transakcji czy rodzaju lokat. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Funduszu będą podejmowane przez Zarządzającego zgodnie z zasadami, opartej na strategii CPPI, polityki inwestycyjnej Funduszu, przy uwzględnieniu bieżącej sytuacji rynkowej.

7.13 ZASADY, KRYTERIA I STRATEGIA WYBORU INWESTYCJI W POSZCZEGÓLNE LOKATY

Fundusz będzie dokonywał inwestycji w poszczególne lokaty zgodnie z opisaną w punkcie 7.2.1 strategią zabezpieczania wartości portfela o nazwie CPPI. Stosowanie tej strategii będzie determinowało udział procentowy w portfelu akcji - z uwzględnieniem zaangażowania wynikającego z wykorzystania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, oraz instrumentów dłużnych. Zasady doboru lokat do portfela akcyjnego opisano w punkcie 7.3, zasady doboru lokat w części dłużnej portfela opisano w punktach 7.3 oraz 7.10. W punkcie 7.5 opisano pozostałe kryteria wyboru inwestycji w poszczególne lokaty w podziale na rodzaje instrumentów finansowych.

7.14 ZASADY WYCENY INWESTYCJI

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.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) i zostały szczegółowo opisane w Rozdziale 9 Statutu Funduszu, stanowiącego załącznik nr 1 do niniejszego Prospektu.

8 RADA INWESTORÓW I JEJ KOMPETENCJE

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 KPWiG.

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 na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów. 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 odpowiedniej liczbie. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje z chwilą otrzymania przez Fundusz prawidłowo dokonanego zawiadomienia.

Członek Rady Inwestorów przed każdym posiedzeniem Rady Inwestorów zobowiązany jest przekazać Funduszowi odpowiedni dokument potwierdzający dokonanie na dzień posiedzenia blokady, o której mowa powyżej.

Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem:

- a) złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji, lub
- b) odwołania lub wygaśnięcia blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w odpowiedniej liczbie, lub
- c) spadku liczby Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez danego członka Rady poniżej 5% (słownie: pięciu procent) ogólnej liczby Certyfikatów.

Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 (trzech) Uczestników spełni warunki, o których mowa powyżej. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż 3 (trzech) członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa powyżej, a wznowia działalność, gdy co najmniej 3 (trzech) Uczestników spełni te warunki.

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.

Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów w przypadku Uczestników nie będących osobami fizycznymi są wykonywane przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika, a w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną są wykonywane osobiście.

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 powyżej, daje prawo do 1 (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.

9 INFORMACJA O PRZYPADKACH, W KTÓRYCH TOWARZYSTWO ZOBOWIĄZANE JEST NIEZWŁOCZNIE ZWRÓCIĆ WPŁATY DO FUNDUSZU WRAZ Z ODSETKAMI OD WPŁAT NALICZONYCH PRZEZ DEPOZYTARIUSZA

Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonych przez Depozytariusza w następujących przypadkach, gdy:

- 1) Towarzystwo nie zbierze wpłat w minimalnej wysokości określonej w Statucie w terminie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, lub
- 2) Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (sześciu) miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, lub
- 3) postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- 4) decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna.

Zwrot środków pieniężnych, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wraz z opłatą manipulacyjną, następuje na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie. Zwrot środków pieniężnych następuje wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt. 1-4 powyżej. Kwota wypłaconych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, 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, Fundusz zwróci w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, kwotę wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną na rachunek wskazany w Zapisie.

Dane o Towarzystwie, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach

1 DANE O TOWARZYSTWIE

Nazwa:	BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Warszawa.
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Numer telefonu:	(+48 22) 520 97 99
Numer telefaksu:	(+48 22) 520 97 98
Adres poczty elektronicznej:	info@bphtfi.pl
Adres strony internetowej:	www.bphtfi.pl
Numer REGON:	013083243
Numer NIP:	527-21-53-832

2 ZEZWOLENIE NA UTWORZENIE TOWARZYSTWA

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

3 SĄD REJESTROWY

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

4 RODZAJE I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH TOWARZYSTWA

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 30 września 2004 r.:

	PLN
Kapitał zakładowy	23.642.500
Kapitał zapasowy	1.182.557,50
Nierozliczona strata z lat ubiegłych	18.203.305,83
Strata/Zysk za rok bieżący	272.573,81
Kapitał własny	6.894.325,48

5 DANE DOTYCZĄCE UTRZYMANIA KAPITAŁÓW WŁASNYCH TOWARZYSTWA NA POZIOMIE WYNIKAJĄCYM Z PRZEPISÓW USTAWY O FUNDUSZACH

Zgodnie z art. 50 Ustawy, Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie nie niższym niż 25% kosztów poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych KPWiG na podstawie art. 225 ust. 1 Ustawy.

W okresie ostatnich trzech lat poprzedzających datę złożenia Prospektu do KPWiG kapitały własne Towarzystwa wynosiły:

	31.12.2001 r.	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.
poziom minimalnych kapitałów własnych wymaganych przez art. 50 Ustawy o funduszach inwestycyjnych (25% kosztów poniesionych w poprzednim roku obrotowym)	2.029.169,03	1.908.544,74	4.061.570,83
Kapitał własny Towarzystwa	3.564.465,00	3.965.259,63	6.621.751,67
nadwyżka ponad wymagania ustawowe	1.535.295,97	2.056.714,90	2.560.180,84

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.

Kapitał własny Towarzystwa jest zgodny z wymogami art. 50 Ustawy i wg stanu na dzień 30 września 2004 r. wynosi 6.894.325,48 PLN, co przekracza wymogi ustawowe o 3.852.297,09 PLN.

6 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE

Rafał Mania, 34 lata – Prezes Zarządu Towarzystwa. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Rafał Mania ma wyższe wykształcenie - posiada tytuł MBA nadany przez University of Montreal. Od 1995 roku zawodowo związany z rynkiem kapitałowym. W latach 2001-2003 pracował w towarzystwie ubezpieczeniowym Eureko w Londynie i Amsterdamie, gdzie był zaangażowany w proces łączenia podmiotów z grupy Eureko oraz w rozwój produktów. Był zastępcą dyrektora w dziale corporate finance. W latach 2000-2001 był członkiem zarządu PZU SA odpowiedzialnym za zarządzanie aktywami. Rafał Mania był zatrudniony jako dyrektor zarządzający w PKO BP SA. W latach 1999-2000 był dyrektorem Departamentu Nadzoru i Prywatyzacji w Ministerstwie Skarbu Państwa, gdzie uczestniczył w procesie restrukturyzacji i prywatyzacji kilkuset przedsiębiorstw. W latach 1998-1999 pozostawał na stanowisku członka zarządu i dyrektora ds. inwestycji w PTE Razem. W latach 1995-1998 zatrudniony jako Zastępca Dyrektora Zarządzania Aktywami w CDM Pekao SA, gdzie odpowiadał za określanie ogólnej polityki inwestycyjnej i zarządzanie portfelem lokat. Posiada tytuł CFA, licencję doradcy inwestycyjnego (licencja nr 17) oraz maklera papierów wartościowych (licencja nr 634). Rafał Mania był członkiem zarządu Związku Maklerów i Doradców. Zasiadał w radzie nadzorczej Jelfy SA, PKN Orlen SA, GTFI SA, PZU Dom Development, PZU NFI Management oraz PKO BP SA Development. W dorobku zawodowym posiada liczne publikacje w prasie o tematyce ekonomicznej.

Rafał Mania pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu CA IB Investment Management S.A., ale pełniona przez niego funkcja nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Rafał Mania pełni jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej Vistula S.A. oraz Redan S.A., ale pełnione przez niego funkcje nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

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

Tomasz Mozer, 39 lat – Członek Zarządu Towarzystwa. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Tomasz Mozer ma wyższe wykształcenie. Od 1994 roku zawodowo związany z rynkiem kapitałowym. W latach 1994-2003 pracował w Biurze Maklerskim Banku Przemysłowo-Handlowego. Od roku 2000 pełnił funkcję Dyrektora Biura. Po przejęciu Domu Maklerskiego PBK S.A. został Dyrektorem połączonego Biura Maklerskiego Banku BPH PBK S.A.

Był zaangażowany w proces łączenia podmiotów z grupy w szczególności połączenie Biur Maklerskich BPH i PBK, połączenie i przekazanie zarządzania TFI ATUT i CA IB oraz uruchomienie programu GDR (globalnych kwitów depozytowych) dla Banku BPH PBK.

W okresie 01.10.2002-30.09.2003 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

Tomasz Mozer pełni jednocześnie funkcję Członka Zarządu CA IB Investment Management S.A, ale pełniona przez niego funkcja nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

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

Prokurenci

Aneta Antosiewicz, 38 lat – prokurent, dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy. Posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne, absolwentka Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W roku 2001 ukończyła Podyplomowe Studium Rachunkowości i Zarządzania zorganizowane przez Katedrę Rachunkowości Menedżerskiej SGH. W latach 1994-1997 pracowała w Banku Creditanstalt S.A. w Warszawie, początkowo w Departamencie Rozliczeń Krajowych a od 1995 roku w Departamencie Usług Powierniczych. W latach 1997-1998 pracowała w Citibank Poland SA w Warszawie, w Departamencie Funduszy Inwestycyjnych na stanowisku administratora ds. operacji funduszy powierniczych. Od roku 1998 pracuje w Towarzystwie na stanowisku głównej księgowej funduszy.

Aneta Antosiewicz nie prowadzi poza Towarzystwem działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Aneta Antosiewicz nie pełniła funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie który podczas jej kadencji znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Grzegorz Cichecki, 31 lat – posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Politechniki Śląskiej oraz Wyższej Szkoły Zarządzania Marketingowego i Języków Obcych w Katowicach. Posiada licencję maklera papierów wartościowych i specjalisty ewidencji papierów wartościowych. Ukończył szereg kursów związanych z rynkiem kapitałowym i zarządzaniem. Pracę zawodową rozpoczął w 1995 r. w Beskidzkim Domu Maklerskim SA, zatrudniony na stanowisku maklera, specjalisty ds. Narodowych Funduszy Inwestycyjnych i dyrektora POK. W latach 1996-2000 pracował w Banku Śląskim SA i uczestniczył w projekcie tworzenia Departamentu Powiernictwa, gdzie pełnił funkcję naczelnika Wydziału Agenta Transferowego. Współpracował także, po stronie Banku Śląskiego, przy projektach związanych z OFE Nationale Nederlanden. W roku 1999 jako menadżer projektu współpracował również z firmą Fund Services sp. z o.o. W okresie 2000-2001 zatrudniony na stanowisku dyrektora odpowiadającego za obsługę klientów w dwóch spółkach Banku Pekao, tj. w Pekao/Alliance Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych SA i Pekao/Alliance Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym SA. Następnie od maja 2001 do września 2002 r. pełnił funkcję Członka Zarządu, odpowiedzialnego za działalność operacyjną spółki PZU-CL Agent Transferowy SA (obecnie Centrum Informatyki Grupy PZU SA), kompleksowo obsługującej Spółki Grupy PZU, w tym OFE PZU Złota Jesień. W roku 2003, jako dyrektor projektu, przez okres 9 miesięcy realizował projekt optymalizacji procesów biznesowych w Górnośląskim Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych SA. Od października 2003 zatrudniony na stanowisku dyrektora operacyjnego w BPH Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych SA oraz w CA IB Investment Management SA.

Grzegorz Cichecki nie prowadzi poza Towarzystwem działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

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

Katarzyna Jażdżyk, 40 lat – Prokurent. Dyrektor finansowy CA IB Polska S.A. Posiada wyższe wykształcenie, jest absolwentką wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki. Posiada również dyplom z zakresu bankowości i finansów, Uniwersytetu w Sztokholmie. W latach 1992-1994 członek zarządu Banku Podlaskiego S.A. W latach 1994-1995 członek zarządu Prosper-Banku S.A. W latach 1996-1997 pełniła funkcję Dyrektora Departamentu Controlingu i Analiz w Fidea Management, firmie zarządzającej NFI FOKSAL. Od 1998 r. związana z Grupą CA IB w Polsce. Początkowo w CA IB Fund Management S.A. na stanowisku z-cy dyrektora finansowego, następnie członka zarządu CA IB Fund Management S.A. oraz NFI Hetman S.A. Od listopada 2000 roku jest członkiem zarządu w CA IB Securities S.A. Jest również członkiem zarządu CA IB Polska S.A., a także członkiem zarządu CA IB Fund Management S.A. Pełni również funkcje prokurenta w spółkach grupy CA IB w Polsce, a od października 2004 r. jest Prezesem Zarządu w NFI Progress S.A. Pełnione przez nią funkcje nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Katarzyna Jażdżyk była członkiem Rady Nadzorczej CA IB Agenta Transferowego S.A., spółki likwidowanej, a następnie postawionej w stan upadłości.

Grzegorz Szymański, 33 lata – Prokurent, Dyrektor Departamentu Zarządzania. Posiada wykształcenie średnie, studiował na Politechnice Warszawskiej. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 34). Uczestniczył w licznych szkoleniach z zakresu inwestycji portfelowych, prawa i ekonomii. Od blisko 10 lat jest zawodowo związany z rynkiem kapitałowym. Karierę rozpoczął w 1994 w Centralnym Domu Maklerskim Pekao SA jako doradca inwestycyjny odpowiedzialny m.in. za przygotowywanie analiz i strategii inwestycyjnych. Uczestniczył w pracach związanych z tworzeniem usług zarządzania aktywami. W latach 1996-2000 pracował w Pekao/Alliance Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych SA m.in. na stanowisku doradcy inwestycyjnego, a następnie Wiceprezesa Zarządu, gdzie zarządzał funduszami inwestycyjnymi. W latach 1999-2000 pracował w Pekao/Alliance PTE SA na stanowisku dyrektora zarządzającego do spraw sprzedaży. W latach 2000-2002 zarządzał wielomiliardowymi aktywami PZU SA oraz PZU Życie SA na stanowisku dyrektora Biura Inwestycji Finansowych. Zasiadał w radach nadzorczych następujących spółek: PZU TFI SA, PZU NFI Management sp. z o.o., PZU CL AT SA, FWP VIS SA oraz KFA SA. W okresie od listopada 2002 r. do marca 2003 r. był Prezesem Zarządu spółki Mostostal Gdańsk SA.

Grzegorz Szymański jednocześnie pełni funkcję Dyrektora Departamentu Zarządzania w CA IB Investment Management SA. Pełniona przez niego funkcja nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

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

Informacje o adresach osób zarządzających zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

7 OSOBY NADZORUJĄCE

Jerzy Tofil, 35 lat – Przewodniczący Rady Nadzorczej. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Posiada wykształcenie wyższe prawnicze, ukończył studia na Uniwersytecie Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie a następnie odbył aplikację sędziowską w Warszawie. W latach 1992-1994 pracownik naukowy macierzystego uniwersytetu. Na przełomie 1994 i 1995 r. pracował w Ministerstwie Finansów. W latach 1995-2003 zatrudniony w Powszechnym Banku Kredytowym S.A. a po fuzji z Bankiem Przemysłowo-Handlowym S.A., w BPH PBK S.A. gdzie pracował w departamentach kredytowych, od 2000 r. jako zastępca dyrektora Departamentu Finansowania Nieruchomości odpowiedzialny za rozwój produktów i sprzedaż kredytów mieszkaniowych. Od 2003 roku Członek Zarządu HypoVereinsBank Banku Hipotecznego S.A. Odpowiada za działalność kredytową Banku. Jerzy Tofil w latach 1998-2002 był Przewodniczącym a następnie Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Jard Press S.A. Od 2003 roku jest członkiem Rady Programowej Fundacji na Rzecz Kredytu Hipotecznego.

Jerzy Tofil 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 lub likwidacji.

Jacek Styczeń, 36 lat – Członek Rady Nadzorczej. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Posiada wykształcenie wyższe, ukończył Politechnikę Krakowską w Krakowie, a potem kolejno podyplomowe studia z zakresu Handlu Międzynarodowego a następnie studia podyplomowe o kierunku Bankowość na Akademii Ekonomicznej w Krakowie, jak również studia MBA w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania przy Akademii Ekonomicznej w Krakowie. W latach 1993-1994 zatrudniony w Zakładzie Poszukiwania Nafty i Gazu w Krakowie na stanowisku specjalisty ds. handlu zagranicznego. W latach 1994-1998 pracował w Centrali Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. w Krakowie, gdzie był odpowiedzialny za kontrolę, rozliczenia i płynność na rachunkach krajowych i zagranicznych Banku. W latach 1998-2001 zatrudniony w Banku BPH, gdzie pełnił funkcję Dyrektora Oddziału. Lider i członek wielu grup projektowych, między innymi projekt back office centrali Banku, racjonalizacji kosztów Banku w obrocie walutami obcymi itp. Lider projektu utworzenia i uruchomienia call center dla łączącego się Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. i Powszechnego Banku Kredytowego S.A. Od 2001 roku Prezes Zarządu Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. (call center Banku BPH).

Jacek Styczeń 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.

Marcin Hajduga, 37 lat – Członek Rady Nadzorczej. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Posiada wykształcenie wyższe. Ukończył prawo na Uniwersytecie Warszawskim. W latach 1993-1996 zatrudniony w Ministerstwie Finansów w Departamencie Zagranicznym, gdzie odpowiadał za współpracę prawną z międzynarodowymi instytucjami finansowymi oraz przygotowywał dokumentację prawną związaną z udzielaniem przez Skarb Państwa poręczeń spłaty kredytów zaciąganych przez polskie przedsiębiorstwa w bankach zagranicznych. W latach 1996-1998 pracował jako prawnik w Yamaichi Regent ABC Polska sp. z o.o. – firmie zarządzającej Narodowym Funduszem Inwestycyjnym FORTUNA S.A., gdzie zajmował się obsługą prawną firmy zarządzającej, Funduszu oraz jego spółek portfelowych. W latach 1998-2000 zatrudniony w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w Biurze ds. Funduszy Emerytalnych jako doradca bankowy. Zajmował się przygotowywaniem dokumentacji prawnej niezbędnej do utworzenia i zarejestrowania pracowniczych programów emerytalnych oraz uczestniczył w szkoleniach i prezentacjach dotyczących reformy systemu emerytalnego w Polsce. Od 2000 roku zatrudniony w PBK Inwestycje S.A., gdzie odpowiada za obsługę prawną spółki oraz nadzór prawny nad działalnością spółek wchodzących w skład jej portfela inwestycyjnego.

Marcin Hajduga nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Spośród spółek, w których zasiada w Radach Nadzorczych, dwie znajdują się w likwidacji: ATUT Finanse S.A. w likwidacji oraz BPH PBK Doradztwo Finansowe sp. z o.o. w likwidacji.

Johann Kernbauer, 55 lat - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Od 1998 roku jest członkiem zarządu Capital Invest. Posiada wykształcenie wyższe. Doktor nauk ekonomicznych Uniwersytetu w Wiedniu. W latach 1979-1987 prowadził prace badawcze na zlecenie Departamentu Ekonomii Narodowego Banku Austrii. W okresie 1988-1992 doradca Ministra Finansów Austrii. Od 1993 do 1996 roku pełnił funkcję dyrektora zarządzającego Austriackiej Federalnej Agencji Finansowej. Był też członkiem zarządu ASFINAG – spółki zajmującej się finansowaniem budowy autostrad oraz GiroCredit Bank Aktiengesellschaft. Johann Kernbauer 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.

Hannes Saleta, 45 lat – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Posiada wykształcenie wyższe, ukończył prawo i medycynę na Uniwersytecie w Wiedniu. W latach 1979-1991 zatrudniony w Banku Oszczędnościowym Miasta Wiednia (Zentralsparkasse der Gemeinde Wien) w Dziale Planowania i Kontroli, gdzie był odpowiedzialny za budżet, kontrolę kosztów, planowanie bilansu oraz płynność banku. Brał udział w projektach wyboru partnerów strategicznych. Był członkiem zespołu negocjującego fuzję Zentralsparkasse i Landerbank, które utworzyły Bank Austria. Od 1991 roku zatrudniony w Banku Austria. Początkowo jako Zastępca Szefa Działu Zarządzania Integracją, gdzie odpowiadał za wszystkie sprawy związane z fuzją i wynikającą z niej integracją oraz za strategiczną współpracę z partnerami międzynarodowymi. Był członkiem zespołu realizującego projekt „Fuzja Banku Austria z Bankiem Creditanstalt”. Od 1999 bezpośredni doradca Członka Rady Nadzorczej Banku Austria we wszystkich sprawach dotyczących zarządzania aktywami i udziałami. Hannes Saleta 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.

Informacje o adresach osób nadzorujących zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

8 DANE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU TOWARZYSTWA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE AKCYJNYM

Nazwa:	Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH
Siedziba:	Austria, Wiedeń
Adres:	Obere Donaustrasse 19, A-1020 Wiedeń
Numer telefonu:	(+43) 1 331 73 3100
Numer telefaksu:	(+43) 1 331 73 4090
Adres strony internetowej:	www.capitalinvest.co.at

Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH posiada bezpośrednio 13.243 akcje zwykłe imienne serii A, 30.000 akcji zwykłych imiennych serii D, 29.550 akcji zwykłych imiennych serii E, 9.688 akcji zwykłych imiennych serii F oraz 8.757 akcji zwykłych imiennych serii G.

Akcje posiadane przez Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH stanowią 38,59% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniają do wykonywania 38,59% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Capital Invest posiada ograniczoną licencję bankową na podstawie austriackiego prawa bankowego. W związku z tym Capital Invest jest upoważniony do działalności związanej z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania aktywami.

Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH zawarł z Towarzystwem umowę o doradztwo finansowe z dnia 14 lutego 2000 roku dotyczące funduszu BPH FIO Top Ameryka oraz z dnia 28 grudnia 2000 roku dotyczącą BPH FIO Top Europa, jak również z dnia 5 czerwca 2003 r. dotyczącą BPH FIO Europejskich Obligacji oraz BPH SFIO Dolarowych Obligacji.

Brak jest powiązań umownych bezpośrednio pomiędzy Funduszem a Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH. Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat powiązań umownych Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH z podmiotami powiązanymi.

Jednocześnie Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH jest stroną umowy z Towarzystwem dotyczącej świadczenia usług doradczych dotyczących niektórych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, a także umowy dotyczącej badania działalności Spółki.

Nazwa: BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Wrotkowa 14, 02-553 Warszawa
Numer telefonu: (+48 22) 854 04 25 do 29
Numer telefaksu: (+48 22) 646 79 49

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

Akcje posiadane przez BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. stanowią 61,41% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa oraz uprawniają do wykonywania 61,41% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Zgodnie z umową spółki, przedmiotem działalności BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. jest:

- a) działalność związana z zarządzaniem holdingami – 74.15.Z PKD,
- b) pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej nie sklasyfikowane – 65.12.B PKD,
- c) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane – 65.23.Z PKD,
- d) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana – 67.13.Z PKD,
- e) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – 74.14.A PKD,
- f) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana – 74.84.B PKD.

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 PBH 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: 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: Bank Austria Creditanstalt AG
Siedziba: Austria, Wiedeń.
Adres: Vordere Zollamtstrasse 13, 1030 Wiedeń
Am Hof 2, 1010 Wiedeń
Numer telefonu: (+43) 5 05 05 0
Numer telefaksu: (+43) 5 05 05 56149
Adres strony internetowej: www.ba-ca.com

Bank Austria Creditanstalt AG nie posiada bezpośrednio akcji Towarzystwa, ale jest podmiotem dominującym wobec Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH w związku z posiadaniem 100% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH i w związku z tym posiada prawo do powoływania większości członków organów zarządzających.

Bank Austria Creditanstalt AG jest również podmiotem dominującym pośrednio wobec BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. w związku z tym iż posiada większość głosów w organach Banku BPH S.A.

Bank Austria Creditanstalt AG jest podmiotem prowadzącym działalność bankową. Akcje Banku Austria Creditanstalt AG są notowane na Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na GPW.

Brak jest powiązań umownych bezpośrednio pomiędzy Funduszem a Bankiem Austria Creditanstalt AG. Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat powiązań umownych Banku Austria Creditanstalt AG z podmiotami powiązanymi.

Nazwa: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
Siedziba: Niemcy, Monachium
Adres: Am Tucherpark 16, 80538 Monachium
Numer telefonu: 0049-(0)89-378-0
Adres strony internetowej: www.hvb.com

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG nie posiada bezpośrednio akcji Towarzystwa, ale jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria /Creditanstalt Gruppe GmbH, pośrednio dominującym wobec BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. i Banku BPH S.A. oraz bezpośrednio dominującym wobec Bank Austria Creditanstalt AG, gdyż posiada 77,5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Bank Austria Creditanstalt AG.

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG jest niemieckim bankiem komercyjnym działającym w formie spółki akcyjnej, którego przedmiotem działalności jest prowadzenie operacji banku kredytowego i hipotecznego.

Brak jest powiązań umownych bezpośrednio pomiędzy Funduszem a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG. Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat powiązań umownych Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG z podmiotami powiązanymi.

9 NAZWA I CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZY ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO

Na dzień sporządzenia prospektu Towarzystwo zarządzało 12 następującymi funduszami:

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu głównie poprzez inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego. Portfel Funduszu jest budowany w oparciu o prognozy rozwoju polskiej gospodarki i zmiany stóp procentowych. Podejmując decyzje inwestycyjne Towarzystwo zwraca uwagę na płynność i kapitalizację poszczególnych instrumentów w celu możliwie szybkiego i efektywnego przemieszczania środków w kierunku papierów dłużnych oferujących wyższe stopy zwrotu. W celu zapewnienia płynności co najmniej 20% Wartości Aktywów Funduszu będą stanowiły płynne inwestycje, a więc inwestycje, które umożliwiają szybkie wycofanie się z nich i możliwość szybkiej zamiany na środki pieniężne.

Fundusz będzie lokował nie mniej niż 70% aktywów Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego, czyli instrumenty obciążone niewysokim ryzykiem zmiany stopy procentowej. Fundusz nie będzie lokował Aktywów Funduszu w akcje lub obligacje zamienne na akcje.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu, głównie poprzez inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego oraz ochrona realnej wartości aktywów Funduszu.

Fundusz będzie inwestował nie mniej niż 70% aktywów Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego, przez co rozumie się papiery wartościowe lub wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji nie dłuższym niż rok, lub dla których kupon odsetkowy ustalany jest przynajmniej raz w roku. Instrumenty takie charakteryzują się niskim ryzykiem zmian stopy procentowej.

Przedmiotem lokat Funduszu będą przede wszystkim papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa. Dla podwyższenia rentowności pewna część środków może być lokowana w papiery wyemitowane przez emitentów innych niż Skarb Państwa. W przypadku takich inwestycji zarządzający Funduszem, przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, będzie dążył do zminimalizowania ryzyka niespłacenia środków przez emitenta poprzez dokonywanie bieżącej oceny emitentów papierów wartościowych, jak też będzie poszukiwał emitentów oferujących jak najkorzystniejszą relację dochodu do ryzyka.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. Na przychód z lokat netto Funduszu składają się głównie odsetki od wierzytelności pieniężnych oraz dyskonto, oprocentowanie i wzrost ceny rynkowej dłużnych papierów wartościowych.

Fundusz będzie inwestował nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu w instrumenty dłużne. Fundusz może inwestować do 20% WAN w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo wśród lokat Funduszu mogą znajdować się akcje.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Europejskich Obligacji

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu głównie poprzez inwestycje dokonywane w dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR, którym nadano Rating Inwestycyjny lub emitowane przez podmioty posiadające Rating Inwestycyjny.

Fundusz będzie inwestował nie mniej niż 70% WAN Funduszu w dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR, które posiadają Rating Inwestycyjny. Przez Rating Inwestycyjny rozumie się rating nadany emisji papierów dłużnych lub podmiotowi zaciągającemu zobowiązanie na rynku finansowym przez niezależną agencję ratingową, przy czym ocena ryzyka dokonana przez taką agencję powinna kształtować się co najmniej na poziomie „BBB” według klasyfikacji Standard & Poor’s lub co najmniej na poziomie „Baa” według klasyfikacji Moody’s lub co najmniej na poziomie „BBB” według klasyfikacji Fitch.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz mając na uwadze cel inwestycyjny, na zasadach określonych szczegółowo w Statucie, Fundusz może dokonywać transakcji redukujących ryzyko walutowe i ryzyko niekorzystnego kształtowania się stóp procentowych.

Fundusz może inwestować do 20% środków w obligacje zamienne na akcje, w związku z tym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Funduszu znajdą się akcje.

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowych Obligacji

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu głównie poprzez inwestycje dokonywane w dłużne papiery wartościowe denominowane w USD, których emisjom nadano Rating Inwestycyjny lub emitowane przez podmioty posiadające Rating Inwestycyjny.

Fundusz będzie inwestował nie mniej niż 70% WAN Funduszu w dłużne papiery wartościowe denominowane w USD, które posiadają Rating Inwestycyjny. Przez Rating Inwestycyjny rozumie się rating nadany emisji papierów dłużnych lub podmiotowi zaciągającemu zobowiązanie na rynku finansowym przez niezależną agencję ratingową, przy czym ocena ryzyka dokonana przez taką agencję powinna kształtować się co najmniej na poziomie „BBB” według klasyfikacji Standard & Poor’s lub co najmniej na poziomie „Baa” według klasyfikacji Moody’s lub co najmniej na poziomie „BBB” według klasyfikacji Fitch. Przedmiotem lokat Funduszu będą głównie dłużne papiery wartościowe, których emitentem jest rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Fundusz będzie koncentrował się przede wszystkim na inwestycjach w papiery wyemitowane przez podmioty, które posiadają ww. Rating Inwestycyjny na poziomie „AAA”. Dla podwyższenia rentowności pewną część środków stanowić będą lokaty w papiery emitentów, którzy posiadają niższą ocenę, z zastrzeżeniem że ocena ta będzie się mieścić w definicji Ratingu Inwestycyjnego.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz mając na uwadze cel inwestycyjny, na zasadach określonych szczegółowo w Statucie, Fundusz może dokonywać transakcji redukujących ryzyko walutowe i ryzyko niekorzystnego kształtowania się stóp procentowych.

Fundusz może inwestować do 20% środków w obligacje zamienne na akcje, w związku z tym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Funduszu mogą znajdować się akcje.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu

Celem Funduszu jest osiągnięcie dochodu z lokowania aktywów Funduszu w udziałowe i wierzycielskie papiery wartościowe.

Dla zachowania płynności aktywa Funduszu są również lokowane w dłużne papiery wartościowe, w szczególności emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Aktywa Funduszu będą inwestowane z zachowaniem zasady ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Fundusz jest funduszem stabilnego wzrostu. Aktywa Funduszu lokowane są przede wszystkim w udziałowe i wierzycielskie papiery wartościowe. Całkowita wartość lokat w papierach udziałowych nie będzie większa niż 40% wartości aktywów netto Funduszu. Całkowita wartość lokat w papiery wierzycielskie nie będzie mniejsza niż 60% wartości aktywów netto Funduszu. Udział udziałowych i wierzycielskich papierów wartościowych w aktywach Funduszu będzie ulegał zmianie w zależności od oceny ogólnej koniunktury na rynku kapitałowym oraz oceny poszczególnych kategorii lokat.

Przy ocenie inwestycji w udziałowe papiery wartościowe uwzględnia się kondycję finansową emitenta, skalę jego działalności, pozycję i udział w branży, płynność papierów wartościowych w regulowanym obrocie oraz prognozy dotyczące wyników finansowych emitenta.

Przy ocenie inwestycji w wierzyielskie papiery wartościowe dokonuje się analizy krzywej dochodowości oraz uwzględnia się czynniki makroekonomiczne np. prognozowany poziom inflacji, politykę fiskalną i monetarną, saldo obrotów bieżących, stan budżetu, przewidywania co do poziomu wzrostu gospodarczego. W przypadku nieskarbowych papierów wartościowych ocenia się także ryzyko niewypłacalności ich emitenta.

Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej oraz może lokować swoje aktywa w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak Fundusz.

Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu osiąganym głównie poprzez inwestycje w akcje spółek publicznych, obligacje skarbowe i inne papiery dłużne, akcje spółek niepublicznych oraz inne papiery wartościowe.

Fundusz realizuje politykę aktywnego zarządzania. W związku z tym stopień zaangażowania Funduszu w poszczególne segmenty rynku kapitałowego jest zmienny i zależy od oceny potencjalnych stóp zwrotu w stosunku do ponoszonego ryzyka. W okresach, gdy jest oczekiwana koniunktura na rynku akcji, ich udział może ulec znacznemu zwiększeniu. Należy jednak brać pod uwagę, że rzeczywiste zachowania rynku mogą się różnić od oczekiwań. Udział akcji i kontraktów terminowych w Aktywach Netto Funduszu nie może być większy niż 70%.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu osiąganego głównie poprzez inwestycje w akcje renomowanych spółek notowanych na GPW lub w akcje renomowanych spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Udział akcji i kontraktów terminowych w Aktywach Netto Funduszu nie będzie mniejszy niż 70%.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu głównie poprzez inwestycje w akcje spółek wchodzących w skład indeksu Standard & Poor 100. Pozostała część Aktywów Funduszu jest lokowana w wierzytelności pieniężne i instrumenty dłużne emitowane przez spółki wchodzące w skład powyższego indeksu, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. Udział akcji i kontraktów terminowych w Aktywach Netto Funduszu nie powinien być mniejszy niż 70%.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu głównie poprzez inwestycje w akcje spółek notowanych na europejskich rynkach papierów wartościowych, w szczególności wchodzących w skład indeksu Dow Jones Stoxx Large Cap Index. Pozostała część aktywów Funduszu jest lokowana w wierzytelności pieniężne i instrumenty dłużne emitowane przez spółki wchodzące w skład powyższego indeksu, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. Udział akcji i kontraktów terminowych w Aktywach Netto Funduszu nie powinien być mniejszy niż 70%.

BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Podstawowymi kryteriami doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz może dokonywać inwestycji w akcje, obligacje zamienne na akcje i instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka.

Fundusz lokuje nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Funduszu w instrumenty dłużne, tj. obligacje, wierzytelności pieniężne oraz instrumenty rynku pieniężnego, tj. bony skarbowe i waluty a zaangażowanie Funduszu w akcje, papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe może stanowić do 40% WAN Funduszu. Udział tych instrumentów w aktywach Funduszu jest zmienny i jest zależny od aktualnych trendów na rynku akcji.

BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Bezpieczna Inwestycja

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance, polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu.

W części akcyjnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w akcje dopuszczone do publicznego obrotu. Zaangażowanie na rynku akcji będzie wahało się w przedziale od 0% (zero procent) do 40% (czterdziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie na rynku akcji będzie wynikało ze stosowania strategii zabezpieczającej.

W części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych oraz złotych depozytów bankowych w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 60% (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

10 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA ZARZĄDZANIE AKTYWAMI FUNDUSZU

Towarzystwo podpisało z CA IB Investment Management SA umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. W związku z powyższym delegowane zostały następujące osoby odpowiedzialne za zarządzanie aktywami Funduszu:

Imię:	Grzegorz
Nazwisko:	Szymański
Stanowisko:	Dyrektor Departamentu Zarządzania

Opis przebiegu pracy zawodowej:

Grzegorz Szymański ma 33 lata. Posiada wykształcenie średnie, studiował na Politechnice Warszawskiej. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 34). Uczestniczył w licznych szkoleniach z zakresu inwestycji portfelowych, prawa i ekonomii. Od blisko 10 lat jest zawodowo związany z rynkiem kapitałowym. Karierę rozpoczął w 1994 w Centralnym Domu Maklerskim Pekao SA jako doradca inwestycyjny odpowiedzialny m.in. za przygotowywanie analiz i strategii inwestycyjnych. Uczestniczył w pracach związanych z tworzeniem usług zarządzania aktywami. W latach 1996-2000 pracował w Pekao/Alliance Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych SA m.in. na stanowisku doradcy inwestycyjnego, a następnie Wiceprezesa Zarządu, gdzie zarządzał funduszami inwestycyjnymi. W latach 1999-2000 pracował w Pekao/Alliance PTE SA na stanowisku dyrektora zarządzającego do spraw sprzedaży. W latach 2000-2002 zarządzał wielomiliardowymi aktywami PZU SA oraz PZU Życie SA na stanowisku dyrektora Biura Inwestycji Finansowych. Zasiadał w radach nadzorczych następujących spółek: PZU TFI SA, PZU NFI Management sp. z o.o., PZU CL AT SA, FWP VIS SA oraz KFA SA. W okresie od listopada 2002 r. do marca 2003 r. był Prezesem Zarządu spółki Mostostal Gdańsk SA.

Grzegorz Szymański pełni funkcję Dyrektora Departamentu Zarządzania w CA IB Investment Management SA. Pełniona przez niego funkcja nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Grzegorz Szymański jest jednocześnie odpowiedzialny za zarządzanie aktywami BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Bezpieczna Inwestycja.

Imię: Artur
Nazwisko: Czerwoński
Stanowisko: Zarządzający Portfelem Dłużnym

Opis przebiegu pracy zawodowej:

Artur Czerwoński ma 35 lat, wykształcenie wyższe. Uzyskał tytuł magistra-inżyniera na Wydziale Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej, ponadto uczestniczył w prestiżowym szkoleniu organizowanym przez Alliance-Ibbotson Research Institute w zakresie globalnego zarządzania portfelem. W 2002 roku uzyskał tytuł Financial Risk Manager przyznawany przez Global Association of Risk Professionals, a w 2003 roku uzyskał tytuł CFA przyznawany przez Association for Investment Management and Research.

W latach 1994-1995 pracował w Departamencie Finansowym Centrali Banku Pekao S.A., a w latach 1995-2001 w Centralnym Domu Maklerskim Banku Pekao S.A., gdzie najpierw był analitykiem w Departamencie Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego, a następnie przeszedł do Departamentu Zarządzania Aktywami. W Departamencie Zarządzania Aktywami zajmował się analizami ilościowymi oraz zarządzaniem produktami o charakterze ilościowym, takimi jak: portfel indeksowy, wzmocniony portfel indeksowy, portfel instrumentów pochodnych, portfel zabezpieczony. Od 1 kwietnia 2001 był pracownikiem Pioneer Pekao Investment Management, gdzie do czerwca 2002 zarządzał funduszami indeksowym i arbitrażowym. W czerwcu 2002 roku objął stanowisko Dyrektora ds. Kontroli Ryzyka dla europejskiej części globalnych struktur Pioneer obejmujących rynki wschodzące.

Od 1 lipca 2003 roku zatrudniony w CA IB Investment Management w Departamencie Zarządzania Portfelami. Pełniona przez niego funkcja nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Artur Czerwoński jest jednocześnie odpowiedzialny za zarządzanie aktywami BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Bezpieczna Inwestycja.

Informacje o adresach osób odpowiedzialnych za zarządzanie aktywami Funduszu zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Dane o depozytariuszu i podmiotach obsługujących Fundusz

1 DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków
tel.: (+48 12) 618 63 45,
fax: (+48 12) 618 63 43.

Data powstania Depozytariusza:

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 BPH SA z Powszechnym Bankiem Kredytowym SA 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”.

Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 9 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi:

Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 9 ustawy – Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza:

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku kapitały własne (brutto) wynosiły: 5.302.084 tys. zł.

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:

Zgodnie ze strukturą akcjonariatu, na dzień 28 stycznia 2004 r. HVB Group posiadał na swoim rachunku akcje uprawniające do 20.458.324 głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza (71,24% całkowitej ilości głosów na WZA), w tym Bank Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu, Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Wien, posiadał na swoim rachunku akcje uprawniające do 20.450.487 głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza (71,21% całkowitej ilości głosów na WZA).

Podmiot dominujący wobec Depozytariusza:

Bank Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu, Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Wien, Austria w rozumieniu art. 4 pkt 16 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, z siedzibą w Monachium, Am Tucherpark 16, 80538 Monachium w rozumieniu art. 4 pkt 16a Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

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

Mirosław Boniecki.

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

W strukturze Depozytariusza do zadań związanych z wykonywaniem funkcji Depozytariusza wyodrębniony został Departament Powierniczy.

Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu:

- a) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza oraz przez inne podmioty współpracujące z Depozytariuszem świadczące usługę przechowywania aktywów na mocy odrębnych przepisów prawa lub umów zawartych na polecenie Funduszu,
- b) zapewnienie, aby 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) wykonywania poleceń Funduszu chyba, że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu:

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyte 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.

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.

2 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 podmiocie uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, na których zostały zdeponowane Certyfikaty Inwestycyjne.

3 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.

4 DANE O PODMIOTACH ŚWIADCZĄCYCH NA RZECZ FUNDUSZU USŁUGI ZARZĄDZANIA PAKIETEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu świadczącego na rzecz Funduszu usługi zarządzania pakietem papierów wartościowych

CA IB Investment Management S.A., z siedzibą w Warszawie
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

Podstawa uprawnień do wykonywania czynności zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie

Decyzja KPWIG z dnia 7 sierpnia 2001 r. (KPWiG-4021-23/2001)

Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

CA IB Investment Management S.A. na podstawie zawartej umowy z Towarzystwem będzie zarządzało portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Wskazanie imion i nazwisk doradców inwestycyjnych zatrudnionych w domu maklerskim do wykonywania czynności zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz imion i nazwisk tych doradców, którzy wykonują czynności zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych Funduszu

1) doradcy inwestycyjni zatrudnieni w domu maklerskim do wykonywania czynności zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie:

- a) Rafał Mania,
- b) Grzegorz Szymański.

2) doradcy inwestycyjni, którzy wykonują czynności zarządzania pakietem papierów wartościowych Funduszu:

Grzegorz Szymański.

Oceny i perspektywy Funduszu

1 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI W PRZYSZŁOŚCI WRAZ Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGANE WYNIKI

Ponieważ Fundusz będzie inwestował w akcje wchodzące w skład koszyka indeksu WIG2 oraz wyłącznie polskie instrumenty dłużne, z przewagą skarbowych dłużnych papierów wartościowych, 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 – może powodować nietypową wyprzedaż aktywów nominowanych w złotych, 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 sytuacji daleko posuniętej globalizacji rynków kapitałowych, zdarzenia które nie mają bezpośredniego, znaczącego wpływu na polską gospodarkę mogą rzutować na notowania polskich papierów wartościowych. Wszelkie nietypowe zdarzenia ekonomiczne, takie jak: niewypłacalność wielkich międzynarodowych korporacji o wysokim ratingu, niewypłacalność poszczególnych państw, czy zdarzenia polityczne, np. wzrost napięcia spowodowanego atakami terrorystycznymi, mogą skutkować ponadprzeciętnymi wahaniami kursów na rynkach globalnych, a tym samym powodować znaczące wahania cen aktywów znajdujących się w portfelu Funduszu.

Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada stosowanie strategii zabezpieczającej, polegającej na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji oraz instrumentów dłużnych. Wystąpienie nietypowych sytuacji, o których mowa wyżej, oprócz bezpośredniego wpływu na wartość aktywów, może także niekorzystnie wpływać na skuteczność samej strategii zabezpieczającej, zarówno ze względu na potencjalną utratę płynności instrumentów znajdujących się w portfelu Funduszu, jak również ze względu na zwiększoną częstotliwość i wartość przeprowadzanych transakcji w ramach stosowanej strategii zabezpieczającej.

Załączniki

1. STATUT FUNDUSZU

STATUT BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 2

Rozdział 1

Postanowienia ogólne

Artykuł 1

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2 i zwany jest dalej „Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).
3. Niniejszy Statut, określający w szczególności cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników, został nadany przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie.
4. Fundusz jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w niniejszym Statucie i ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).
5. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
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.

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

Depozytariusz – oznacza Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Aleja Pokoju 1, 31-548 Kraków.

Dom Maklerski – oznacza dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zostały zdeponowane Certyfikaty Inwestycyjne albo Sponsora Emisji, jeżeli Uczestnik nie złożył Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

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, 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:

- a) na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
- b) na dzień, w którym wydano Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne,
- c) na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- d) na 7 (słownie: siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- e) na 7 (słownie: siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.

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

Dzień Wyплаты – dzień następujący w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Giełdowych po Dniu Wykupu, w którym wypłacane są środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz.

Fundusz - oznacza BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2.

GPW – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Instrumenty Pochodne – oznaczają papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, 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 – oznaczają papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie, i co do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.

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

Konsorcjum – oznacza zorganizowane przez Oferującego, prowadzące Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne, konsorcjum domów maklerskich oraz banków prowadzących działalność maklerską.

KPWiG, Komisja – oznacza Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

KDPW – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

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 Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Aleja Pokoju 1, 31-548 Kraków.

Prospekt – oznacza prospekt emisyjny sporządzony zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186 poz. 1921), na podstawie którego Certyfikaty Inwestycyjne są wprowadzane do publicznego obrotu.

Punkt Obsługi Klientów – oznacza punkt obsługi klientów Oferującego lub członka Konsorcjum.

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

Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych – oznacza prowadzoną przez Fundusz ewidencję Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierającą w szczególności informację o liczbie wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

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

Sponsor Emisji – oznacza dom maklerski, z którym Fundusz lub Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych dla Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Statut – oznacza niniejszy Statut BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2.

Towarzystwo – oznacza BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na której rachunku papierów wartościowych zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.

Ustawa – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

Ustawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – oznacza ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447 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 liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

Zapis – oznacza zapis w rozumieniu Ustawy.

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 zawarło umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z CA IB Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa. Zawarcie przez Towarzystwo umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym z CA IB Investment Management S.A. nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników Funduszu, określonej w art. 64 ust. 1 Ustawy.
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 2

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 KPWIG.

Artykuł 5

1. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów.
2. Uczestnik reprezentujący ponad 5% (słownie: 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 odpowiedniej liczbie. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje z chwilą otrzymania przez Fundusz prawidłowo dokonanego zawiadomienia.
3. Członek Rady Inwestorów przed każdym posiedzeniem Rady Inwestorów zobowiązany jest przekazać Funduszowi odpowiedni dokument potwierdzający dokonanie na dzień posiedzenia blokady, o której mowa w ust. 1.
4. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem:
 - a) złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji, lub
 - b) odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 1, lub
 - c) spadku liczby Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez danego członka Rady poniżej 5% (słownie: pięciu procent) ogólnej liczby Certyfikatów.
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 (słownie: trzech) Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż 3 (słownie: trzech) członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 1, a wznowia działalność, gdy co najmniej 3 (słownie: 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.

58

Artykuł 6

1. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów w przypadku Uczestników nie będących osobami fizycznymi są wykonywane przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika, a w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną są wykonywane osobiście.
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, daje prawo do 1 (słownie: 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 3

Depozytariusz Funduszu

Artykuł 7

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, Bank BPH S.A. 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.

Rozdział 4

Terminy i warunki przyjmowania Zapisów i wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne

Artykuł 8

1. Towarzystwo za pośrednictwem Oferującego lub członka Konsorcjum, prowadzi Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A i gromadzi wniesione w ramach zapisów środki pieniężne na wydzielonym rachunku Towarzystwa u Depozytariusza.

2. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przeprowadzanych w ramach publicznej emisji.
3. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nie mniej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) i nie więcej niż 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100,- (słownie: sto) złotych. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 6.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie może być niższa niż 50.000.000,- (słownie: pięćdziesiąt milionów) złotych oraz wyższa niż 250.000.000,- (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów) złotych.
6. Towarzystwo może pobierać opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatu Inwestycyjnego w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (słownie: dwóch procent) ceny emisyjnej. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis został złożony oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, w tym zasady ich pobierania i obniżania, określone zostały w Prospekcie.
7. Z zastrzeżeniem ust. 9, Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Oferującego lub członka Konsorcjum, prawidłowo wypełnionego formularza Zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania Zapisów i na zasadach określonych w art. 12.
8. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych na jego rachunku papierów wartościowych. Zapisanie na rachunku papierów wartościowych następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożony był Zapis i przedstawienia go do potwierdzenia w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych Inwestora składającego Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne.
9. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A 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, w którym 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 wskazany przez podmiot, w którym Zapis jest składany.
10. Towarzystwo w trakcie przyjmowania Zapisów może podać do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego informacje o zebraniu Zapisów na co najmniej 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
11. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.
12. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt.

Artykuł 9

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 10, Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane w dniach od 24 stycznia 2005 roku do 18 lutego 2005 roku.
2. Uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9, Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów zostanie podana do wiadomości publicznej wraz z Prospektem.

Artykuł 10

1. Przyjmowanie Zapisów nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu i nie później niż 8 (słownie: osiem) tygodni od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu.

2. Jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 10 stycznia 2005 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie później niż 1 (słownie: jeden) dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji.
3. Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Towarzystwo zastrzega sobie prawo zmiany terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o którym mowa w art. 9 ust. 1. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nie później, niż 1 (słownie: jeden) dzień roboczy przed planowanym terminem rozpoczęcia subskrypcji.
4. Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 3 (słownie: trzy) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Artykuł 11

1. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9, Inwestor dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A składa w miejscu przyjmowania Zapisów wypełniony w 3 (słownie: trzech) egzemplarzach formularz Zapisu, udostępniony przez Oferującego. 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 cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, zamiast pełnomocnictwa może być okazana umowa o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, 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.
6. Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu.
7. Towarzystwo nie odpowiada 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 serii A, z tym że Zapis przestaje wiązać w przypadku wygaśnięcia lub cofnięcia przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu, a także w przypadku gdy postanowienie sądu o odmowie wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stanie się prawomocne.

Artykuł 12

1. Nie później niż w chwili składania Zapisu, Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 6, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania Zapisu za pośrednictwem internetu, w trybie określonym w art. 8 ust. 9, Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty najpóźniej do końca następnego dnia przyjmowania Zapisów następującego po dniu złożenia Zapisu, ale nie później niż w terminie przyjmowania Zapisów.
2. Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.

3. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9, wpłaty mogą być dokonywane gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy. Wpłaty mogą być dokonywane wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2”. Środki pieniężne otrzymane przez podmiot przyjmujący Zapisy tytułem wpłat do Funduszu i opłaty manipulacyjnej będą przekazywane przez ten podmiot na oddzielne rachunki bankowe Towarzystwa, prowadzone przez Depozytariusza, niezwłocznie po ich otrzymaniu.
4. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym zostały wpłacone środki pieniężne w Punkcie Obsługi Klientów lub dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne dokonała Zapisu.
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 pisemne potwierdzenie wpłaty jest wydawane po złożeniu Zapisu w Punkcie Obsługi Klientów, w którym Zapis został złożony;
 - b) w przypadku wpłat dokonywanych przelewem pisemne potwierdzenie wpłaty jest wydawane po złożeniu Zapisu w Punkcie Obsługi Klientów, w którym Zapis został złożony;
 - c) w przypadku składania Zapisu za pośrednictwem telefonu, faksu oraz przez internet, pisemne potwierdzenie wpłaty jest wysyłane w ciągu 5 (słownie: pięciu) dni roboczych po opłaceniu Zapisu, drogą pocztową na adres wskazany w Zapisie.

Rozdział 5

Zasady przydziału Certyfikatów lub dokonania zwrotu środków

Artykuł 13

1. Zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów następuje z upływem wcześniejszego terminu:
 - a) z upływem następnego Dnia Giełdowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A;
 - b) z upływem dnia wskazanego jako ostatni dzień przyjmowania Zapisów, zgodnie z art. 9 ust. 1.
2. Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.
3. Towarzystwo będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) o przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii A decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż Inwestorom, którzy złożyli Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów,
 - b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisami osiągnie 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne serii A, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba, na którą złożył Zapis.
4. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się postanowienia art. 14 ust. 4.
5. Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. Zapisy złożone przez jednego Inwestora nie będą traktowane jako jeden Zapis.
6. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisami złożonymi przez Inwestorów jest mniejsza niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy), emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nie dochodzi do skutku. W takim przypadku Towarzystwo przekaże informację o niedoјściu emisji do skutku do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz niezwłocznie ogłosi, poprzez jednorazową publikację w sposób wskazany w art. 38 ust. 3, nie później jednak niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni roboczych od dnia zakończenia Zapisów, o niedoјściu emisji do skutku.
7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Towarzystwo złoży do właściwego sądu wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

8. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, zgodnie z art. 70 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Fundusz wyda Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w stosunku do Uczestników, którzy posiadają rachunki papierów wartościowych prowadzone przez banki lub domy maklerskie i złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na takim rachunku, nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym rachunku. Wydanie Certyfikatów następuje w momencie zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.
9. W stosunku do Uczestników, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych lub nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku, wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów w rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych prowadzonym przez Sponsora Emisji.
10. W terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Gieldowych od rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych podmiotom, które nie złożyły Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 8.
11. Fundusz nie później niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW.

Artykuł 14

1. Do dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych KPWiG może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszyło przepisy Ustawy, Statutu lub warunki zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu.
2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa w przypadku, gdy:
 - a) Towarzystwo nie zbierze wpłat w minimalnej wysokości określonej w Statucie w terminie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne;
 - b) Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (słownie: sześciu) miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. Towarzystwo w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia:
 - a) upływu terminu, o którym mowa w ust. 2 pkt b), lub
 - b) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - c) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - d) upływu terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i niedojścia emisji do skutku, zwraca środki pieniężne, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne wraz z opłatą manipulacyjną, na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie. Zwrot środków pieniężnych następuje wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt a)-d) powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
4. W przypadku nieprzydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów, zgodnie z zasadami określonymi w art. 13, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat na nabycie Certyfikatów oraz zwrotu opłaty manipulacyjnej w części, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty wraz z odsetkami od części wpłaty, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty, naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia dokonania przydziału. Zwrot wpłat wraz z odsetkami oraz opłat manipulacyjnych następuje na rachunek wskazany w Zapisie, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia dokonania przydziału.
5. W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, 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, Fundusz zwróci w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, kwotę wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną na rachunek wskazany w Zapisie.
6. Za dzień dokonania wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Towarzystwa.

Rozdział 6

Cel i polityka inwestycyjna Funduszu

Artykuł 15

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.
2. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim re-balansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:
 - a) Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego dalej poziomem odniesienia, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,
 - b) maksymalne zaangażowanie w akcje (dalej zwane także ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.
3. Strategia, o której mowa w ust. 2, będzie stosowana w okresach trzyletnich. Zakładany poziom ochrony kapitału w pierwszym okresie trzyletnim będzie wynosił 100% (słownie: sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Towarzystwo poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację w sposób, o którym mowa w art. 38 ust. 3, w okresie od 4 (słownie: czterech) do 2 (słownie: dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, podaje do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (słownie: sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji, o której mowa w ust. 2.

Artykuł 16

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, 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) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - e) depozyty w bankach krajowych.
2. Lokaty, o których mowa w ust. 1 pkt a)-d), mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

Artykuł 17

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:
 - a) do 20% (słownie: dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu,
 - b) ograniczenia wymienione w pkt a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (w skrócie „OECD”) albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD;
 - c) do 25% (słownie: dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu ulokowana w listach zastawnych może wynieść maksymalnie 80% (słownie: osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu,
 - d) depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, w którym została dokonana wycena Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 18

1. W części akcyjnej portfela inwestycyjnego, Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w akcje dopuszczone do publicznego obrotu. Udział akcji nie będzie większy niż 40% (słownie: czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu (ekspozycja) w akcje będzie obliczane zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{ekspozycja}_t = M \times (\text{WAN}_t - \text{poziom odniesienia}_t)$$

gdzie:

M - oznacza opisaną w art. 15 ust. 2 pkt b) stałą wielokrotność wyznaczaną jednorazowo na początku każdego trzyletniego okresu, w ten sposób, aby dla ustalonego poziomu odniesienia (wynikającego z przyjętego poziomu ochrony kapitału) udział akcji w WAN mieścił się w przedziale od 20% (słownie: dwudziestu procent) do 30% (słownie: trzydziestu procent) WAN z pierwszego Dnia Wyceny każdego trzyletniego okresu,

WAN – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu,

Poziom odniesienia – oznacza zdyskontowaną Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec aktualnego trzyletniego okresu wymaganą dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału, przy czym stopa procentowa używana do dyskontowania będzie wyznaczana w oparciu o rynkowe stopy procentowe dla terminów odpowiadających wygaśnięciom poszczególnych trzyletnich okresów.

2. W części akcyjnej profil inwestycyjny portfela Funduszu ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. Oznacza to, że skład portfela akcji będzie, z zastrzeżeniem ust. 3, zbliżony do składu koszyka akcji indeksu WIG20. Dopuszczalne są sytuacje, w których poszczególne akcje z koszyka indeksu WIG20 będą pominięte, w szczególności ze względu na złą sytuację finansową emitenta tych akcji lub ze względu na przepisy prawa zabraniające nabywania przez Fundusz akcji tego emitenta.
3. Fundusz może również zajmować długie pozycje na kontraktach terminowych na WIG20 przy uwzględnieniu zasad określonych w art. 20 ust. 2.

Artykuł 19

W części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, oraz złotych depozytów bankowych nie będzie niższy niż 60% (słownie: sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym w Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez inne podmioty niż wskazane powyżej nie będzie przekraczać 5% (słownie: pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 20

1. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: kursy walut, wartości rynkowych stóp procentowych, czy kursy akcji,
 - 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 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 modelu, tj. ryzyko, że ze względu na stopień skomplikowania danego instrumentu Fundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.
2. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w ust. 1 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: indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe,

- b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników, uzyskania zaangażowania w instrumentach bazowych w sytuacjach, gdy bezpośrednio nabycie tych instrumentów byłoby utrudnione z powodu ich niskiej płynności lub byłoby obciążone wyższymi kosztami,
- c) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez nabycie Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych.
- d) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - i) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z bankami, z którymi Fundusz podpisał odpowiednią umowę szczegółowo regulującą sposób przeprowadzania i rozliczania transakcji oraz postępowania w przypadku niewypłacalności jednej ze stron umowy,
 - ii) Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z bankiem, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego banku - wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu,
 - iii) bank, 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% (słownie: pięć procent) ceny kupna,
 - iv) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej.
- 3. Fundusz jest obowiązany opracować i wdrożyć szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz procedury umożliwiające monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka związanego z poszczególnymi Instrumentami Pochodnymi, w tym Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, oraz ryzyka portfela inwestycyjnego Funduszu.
- 4. Fundusz przekazuje procedury, o których mowa w ust. 3, Depozytariuszowi.

Artykuł 21

- 1. Fundusz nie będzie dokonywał transakcji w walutach obcych.
- 2. Fundusz nie będzie dokonywał lokat poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

Artykuł 22

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo. Fundusz zawiadamia niezwłocznie KPWIG o istotnych warunkach zawartej umowy.

Artykuł 23

Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio WANCI. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom Funduszu.

Artykuł 24

Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

Artykuł 25

- 1. Fundusz nie może lokować Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy, w rozumieniu Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5.
- 2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4, nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w pkt a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w pkt a)-c) łączą stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
- 3. Z zastrzeżeniem ust. 4-6 Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem;
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 7;

- c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
- d) akcjonariuszami Towarzystwa,
- e) akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
- 4. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 1-3, wymaga zgody KPWIG.
- 5. Ograniczeń zawartych w ust. 1 i 3 nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- 6. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3 pkt d) i e), nie stosuje się w przypadku gdy podmioty wymienione w ust. 3 pkt d) i e) są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
- 7. W celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight, prowadzonych przez Depozytariusza. Umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych prowadzonych przez Depozytariusza, mogą być zawarte na czas określony lub na czas nieokreślony. Umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach lokat terminowych prowadzonych przez Depozytariusza, mogą być zawarte wyłącznie na czas określony, nie dłuższy niż 7 (słownie: siedem) dni od dnia zawarcia takiej umowy.

Artykuł 26

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% (słownie: dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Rozdział 7

Certyfikaty Inwestycyjne

Artykuł 27

- 1. Certyfikat Inwestycyjny jest papierem wartościowym na okaziciela.
- 2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne podlegające wprowadzeniu do publicznego obrotu.
- 3. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
- 4. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników określone w Ustawie i niniejszym Statucie.
- 5. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz podlegają wykupowi w sposób wskazany w Rozdziale 8.
- 6. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
- 7. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zmienna.

Artykuł 28

- 1. Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych emisji, pod warunkiem dokonania zmian w Statucie. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty drugiej i kolejnych emisji rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu, następującym po dniu wejścia w życie zmian Statutu, w szczególności zmian postanowień art. 8-15.
- 2. Fundusz jest zobowiązany wprowadzać do publicznego obrotu każdą kolejną emisję Certyfikatów.

Rozdział 8

Wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych

Artykuł 29

- 1. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika.
- 2. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa.
- 3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu.
- 4. Fundusz rozpocznie wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Giełdowego czerwca 2005 r.
- 5. Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 6. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wykonane, a Certyfikaty Inwestycyjne zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie do godziny 17.00 w Dniu Giełdowym poprzedzającym Dzień Wykupu.
- 7. Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane przez Fundusz po terminie wskazanym w ust. 6, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu. Żądanie takie może być anulowane przez Uczestnika najpóźniej w drugim Dniu Giełdowym przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego.

8. Żądanie wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych może być złożone w terminach oraz w formie określonej w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku.
9. Certyfikaty Inwestycyjne są wykupywane przez Fundusz w chwili wykreślenia Certyfikatu z rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z procedurami KDPW.
10. Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.
11. Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (słownie: dwóch procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, o której mowa w art. 38 ust. 3, lub za pośrednictwem Oferującego, a także telefonicznie i w siedzibie Towarzystwa.
12. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku.
13. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych 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 Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW.
14. Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.
15. Terminy, o których mowa w ust. 13, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW.
16. Uczestnicy, którzy nie złożą Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
17. Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, o którym mowa w ust. 5. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, informacje o obniżeniu minimalnej wysokości pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, najpóźniej na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed ich zmianą.

Rozdział 9

Ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu

Artykuł 30

1. 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 31

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 32 ust. 1 pkt a) oraz art. 35-36.
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. 32-33 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. 32-33 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 Wyceny Aktywów Netto oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia Wyceny Aktywów Netto oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny 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 32

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 35:
- a) w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo
 - b) z wykorzystaniem szczególnych metod pozwalających na określenie wartości godziwej poszczególnych składników lokat.
2. 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 33

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, dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 31 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, a prawa do akcji notowanych na rynku aktywnym zgodnie z ceną tych akcji ustaloną zgodnie z zasadą określoną w art. 31 ust. 2,

- 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; 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 kwity depozytowe, wierzytelności, 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. 31 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. 31 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 nie notowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Instrumenty Pochodne notowane na rynku aktywnym, w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie, wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w art. 31 ust. 2, natomiast do wyceny Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Artykuł 34

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 35

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 36

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.

Rozdział 10

Koszty Funduszu

Artykuł 37

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, które nie mogą przekroczyć 0,1% (słownie: jedna dziesiąta procenta) WAN w skali roku,
 - h) koszty KDPW i GPW,
 - i) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł (słownie: stu tysięcy złotych),
 - j) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów.
2. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2% (słownie: dwóch procent) w skali roku od średniej rocznej WAN w danym roku. Wynagrodzenie to naliczane jest w każdym Dniu Wyceny. Rozliczenie między Funduszem i Towarzystwem dotyczące płatności wynagrodzenia stałego następuje nie wcześniej niż pierwszego dnia następnego miesiąca kalendarzowego i nie później niż 15 (słownie: piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Koszty wskazane w ust. 1 za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
4. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.
5. Towarzystwo pokrywa z własnych środków inne koszty Funduszu niż wymienione w ust. 1.

Rozdział 11

Obowiązki informacyjne Funduszu

Artykuł 38

1. Fundusz publikuje Prospekt oraz skrót Prospektu w sposób określony w Ustawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz przepisach wykonawczych do Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
2. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie, Ustawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz przepisach wykonawczych do Ustawy i Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, wszelkie zmiany Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.bphtfi.pl.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz będzie publikował w Gazecie Giełdy „Parkiet” informacje, których publikacja wymagana jest przez Ustawę w dziennikach.
5. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 4 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”.
6. Niezwłocznie po ustaleniu WANCi Fundusz podaje tę wartość do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 2 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Rozdział 12

Likwidacja Funduszu

Artykuł 39

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - a) cofnięta zostanie decyzja KPW i G zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzenie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (słownie: 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 Aktywów Funduszu,
 - c) Rada Inwestorów podjęła uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,
 - d) WAN Funduszu spadło poniżej 30.000.000,- (słownie: trzydziestu milionów) złotych a walne zgromadzenie Towarzystwa podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że Komisja 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. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w przepisach Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
8. 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 9 Statutu.

Rozdział 13

Postanowienia końcowe

Artykuł 40

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 przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz.1505 z późn. zm.).

Artykuł 41

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy, Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz Kodeksu cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa polskiego (włączając w to przepisy prawa podatkowego).

2. STATUT TOWARZYSTWA

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Artykuł 1

Postanowienia ogólne

- 1.1 Spółka prowadzi działalność pod nazwą „BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna”. Spółka może używać nazwy skróconej „BPH TFI S.A.”.
- 1.2 Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.
- 1.3 Spółka została zawiązana na czas nieograniczony.
- 1.4 Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółka może otwierać oddziały i przedstawicielstwa w Polsce i poza jej granicami.
- 1.5 Spółka może być udziałowcem w innych spółkach i podmiotach gospodarczych, w Polsce i zagranicą, jeżeli zezwalają na to przepisy prawa.

Artykuł 2

Cele działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest wyłącznie tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, jak również zarządzanie zbiorczym pakietem papierów wartościowych, o którym mowa w art. 121a Ustawy o funduszach inwestycyjnych z 28 sierpnia 1997 roku.

Artykuł 3

Kapitał zakładowy

3.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.642.500,- zł (dwadzieścia trzy miliony sześćset czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych).

3.2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:

- a) 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A,
- b) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B,
- c) 24.875 (dwadzieścia cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt pięć) akcji imiennych zwykłych serii C,
- d) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii D,
- e) 29.550 (dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych zwykłych serii E,
- f) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii F,
- g) 22.000 (dwadzieścia dwa tysiące) akcji imiennych zwykłych serii G,

o wartości nominalnej po 100,- zł (sto złotych) każda z nich.

3.3. Każda akcja daje posiadaczowi 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu.

3.4. Walne Zgromadzenie może umorzyć akcje Spółki po zatwierdzeniu bilansu Spółki za poprzedni rok obrotowy.

Artykuł 4

Zmiany w kapitale zakładowym

4.1. Przeniesienie akcji nie wymaga zgody.

4.2. Akcje Spółki mogą być umorzone. Umorzenie akcji Spółki wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.

4.3. Akcje Spółki mogą być umarzane z czystego zysku Spółki lub z innego majątku Spółki.

4.4. Podstawą obliczenia wynagrodzenia należnego akcjonariuszom na skutek umorzenia ich akcji może być cena nominalna, cena emisyjna, cena rynkowa lub cena księgowa takich akcji. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta w związku z umorzeniem akcji nie określa jaka cena powinna być podstawą obliczenia wynagrodzenia dla akcjonariuszy akcji umorzonych, należy przyjąć jako właściwą cenę księgową.

4.5. Akcje Spółki mogą być umarzane bez wypłaty wynagrodzenia na rzecz akcjonariuszy akcji umorzonych.

4.6. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe bez określonej wartości nominalnej.

4.7. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta w tej sprawie.

Artykuł 5

Władze Spółki

Władzami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

Artykuł 6

Walne Zgromadzenie

6.1. Uchwały akcjonariuszy podejmowane są podczas posiedzeń Walnego Zgromadzenia.

6.2. Walne Zgromadzenie może być zwoływane jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane w okresie 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego, w Warszawie. Spółka pokrywa koszty związane ze zwoływaniem i przeprowadzeniem posiedzeń Walnego Zgromadzenia.

6.3. Oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w innych postanowieniach niniejszego Statutu, uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły;
- b) podział zysku lub ustalenie sposobu pokrycia strat;
- c) udzielenie członkom władz Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania;
- f) zmiana Statutu;
- g) podejmowanie działań, w wyniku których zobowiązania Spółki przekroczą wielkość jej majątku;
- h) decyzje dotyczące utworzenia spółek zależnych oraz zgoda na działania, których wynikiem będzie przekroczenie zobowiązań w stosunku do aktywów spółki;
- i) połączenie Spółki z innym podmiotem;
- j) rozwiązanie Spółki;
- k) emisja obligacji, włączając obligacje zamienne na akcje;
- l) wyrażenie zgody na udzielenie lub zaciągnięcie przez Spółkę pożyczek w wysokości przekraczającej o 1.000.000,- zł (jeden milion złotych) łączną wysokość istniejących linii kredytowych zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą;
- m) emisja akcji użytkowych w miejsce umorzonych akcji Spółki;
- n) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;
- o) obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- p) zatwierdzenie rocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych;
- q) inne sprawy, które na mocy przepisów lub niniejszego Statutu lub statutów Funduszy zarządzanych przez Spółkę podlegają wyłącznej decyzji Walnego Zgromadzenia.

6.4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że kwalifikowana większość głosów wymagana jest przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

6.5. Za wyjątkiem sytuacji określonych przepisami prawa, głosowania podczas Walnego Zgromadzenia są jawne.

6.6. Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane zgodnie z właściwymi przepisami.

Artykuł 7

Rada Nadzorcza

7.1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

7.2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego.

7.3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przed upływem kadencji, na którą zostali wybrani.

7.4. Oprócz czynności określonych przepisami prawa, do obowiązków Rady Nadzorczej należą:

- a) wyrażanie zgody na utworzenie lub likwidację podmiotów zależnych Spółki lub jej przedstawicielstw oraz wyrażanie zgody na utworzenie lub likwidację funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę,
- b) badanie i ocena bilansu oraz rachunku zysków i strat Spółki za poprzedni rok obrotowy,
- c) badanie i ocena raportu Zarządu Spółki z jej działalności w poprzednim roku obrotowym oraz opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków lub sposobu pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnych sprawozdań z czynności określonych w ust. b) i c),
- e) reprezentowanie Spółki w czynnościach prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
- f) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu,
- g) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości Spółki lub prawa użytkowania wieczystego jak też ustanawianie na nich praw osób trzecich, w tym obciążanie hipoteką,
- h) zezwalanie na nabycie składników majątku trwałego Spółki, których koszt jednostkowy przekracza roczny budżet o 100.000,- zł (sto tysięcy złotych),
- i) nabywanie udziałów, akcji, innych podmiotów lub wnoszenie wkładów do innych podmiotów,
- j) wyrażenie zgody na udzielenie lub zaciągnięcie przez Spółkę pożyczek w wysokości przekraczającej o 200.000,- zł (dwieście tysięcy złotych) istniejące linie kredytowe zatwierdzone wcześniej przez Radę Nadzorczą,
- k) wyrażenie zgody na ustanowienie prokurenta Spółki,
- l) określanie ogólnych wytycznych dotyczących prowadzenia działalności inwestycyjnej przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę,
- m) podejmowanie decyzji w sprawach dotyczących konfliktów interesów powstających w związku z działalnością inwestycyjną funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę;
- n) zatwierdzanie decyzji Zarządu Spółki w sprawie powołania odpowiednich komitetów inwestycyjnych działających w Spółce;
- o) zatwierdzenie rocznego budżetu Spółki;
- p) zatwierdzanie zmian do regulaminu nagradzania pracowników obowiązującego w Spółce;
- q) zmiana zasad wypłacania pracownikom Spółki nagród rocznych;
- r) najem lub dzierżawa majątku za wyjątkiem najmu lub dzierżawy składników majątku potrzebnych dla prowadzenia przez Spółkę bieżącej działalności oraz najmu przez Spółkę pomieszczeń biurowych;
- s) sprzedaż lub wynajem lub wydzierżawienie istotnej części środków trwałych Spółki;
- t) obciążanie mienia Spółki zastawami lub innymi ograniczonymi prawami rzeczowymi w zakresie w jakim takie obciążenia nie wynikają bezpośrednio z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- u) realizowanie transakcji na warunkach odbiegających od warunków, które byłyby w danej sytuacji uzgodnione pomiędzy podmiotami niepowiązanymi ze sobą oraz odbiegających od warunków normalnie przyjętych dla takich transakcji;
- v) zawieranie umów, na podstawie których osoby trzecie posiadałyby prawo do udziału w dochodach Spółki;
- w) zawieranie umów, na podstawie których zarządzanie przedsiębiorstwem Spółki powierzone jest osobie trzeciej.

7.5. Inne czynności, które Rada Nadzorcza uprawniona lub zobowiązana jest podjąć na podstawie przepisów prawa lub niniejszego Statutu.

7.6. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani na kolejne kadencje Rady. Jeżeli powołane osoby nie zostaną zatwierdzone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Walne Zgromadzenie powoła w to miejsce inną osobę.

7.7. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż 3 (trzy) razy do roku. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd lub Przewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Przewodniczący jest chwilowo niezdolny do wypełniania swych obowiązków, wówczas posiedzenie Rady Nadzorczej jest zwoływane przez Zastępcę Przewodniczącego lub co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. Posiedzenia odbywają się w siedzibie Spółki, lub innym miejscu, na które wyrażą zgodę wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, określonym w zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej.

7.8. Rada Nadzorcza może podejmować wiążące uchwały, jeżeli zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej zostało rozesłane do wszystkich jej członków listem poleconym, pocztą kurierską lub tele faksem na co najmniej 14 (czternaście) dni przed datą posiedzenia, oraz jeżeli w posiedzeniu uczestniczy większość członków Rady Nadzorczej. Uchwały są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych przez obecnych członków. W przypadku równej ilości głosów oddanych za oraz przeciw danej uchwale, głos Przewodniczącego będzie decydujący. W zakresie dozwolonym przez prawo uchwały mogą być również podejmowane bez odbycia posiedzenia, w drodze głosowania pisemnego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie zgodę na odbycie pisemnego głosowania. Uchwały podjęte poza posiedzeniem wymagają jednomyślności wszystkich członków Rady Nadzorczej.

7.9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach za pośrednictwem telefonu lub innych urządzeń telekomunikacyjnych jeżeli wszyscy członkowie uczestniczący w posiedzeniu mogą się nawzajem słyszeć, protokół takiego posiedzenia zostanie podpisany przez wszystkich członków Rady Nadzorczej uczestniczących w posiedzeniu, a wśród spraw będących przedmiotem obrad nie ma spraw wymagających podjęcia uchwały w głosowaniu tajnym.

Artykuł 8

Zarząd

8.1. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym z Prezesa, mianowanych przez Radę Nadzorczą.

8.2. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przed upływem terminu, na który zostali mianowani. Członkowie Zarządu mogą być ponownie mianowani na kolejną kadencję.

8.3. Zarząd przygotowuje i uchwała wewnętrzny regulamin Spółki oraz wykonuje jego postanowienia.

8.4. Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które na mocy przepisów prawa lub niniejszego Statutu nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w tym w szczególności:

- a) tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie takimi funduszami, w tym w szczególności zawieranie umów z zewnętrznymi doradcami świadczącymi usługi na rzecz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę;
- b) wybór banku depozytariusza w celu powierzenia mu prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Spółkę oraz podpisywanie umów z bankiem depozytariuszem dotyczących prowadzenia rejestru aktywów;
- c) ustalenie zasad oraz realizacja polityki marketingowej funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę i nadzór nad dystrybucją jednostek uczestnictwa takich funduszy;
- d) wyliczanie stopy zwrotu z aktywów funduszy za okres poprzedniego roku obrotowego funduszy, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz przekazywanie takiego wyliczenia Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia;
- e) prowadzenie księgowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz zgodnie z międzynarodowymi zasadami rachunkowości;
- f) prowadzenie księgowości funduszy inwestycyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami;
- g) podejmowanie działań w zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- h) przygotowywanie projektu budżetu rocznego Spółki oraz przekazywanie tego projektu Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia, oraz
- i) przygotowywanie sprawozdań dla Rady Nadzorczej dotyczących stanu portfela inwestycyjnego funduszy.

8.5. Spółka jest reprezentowana przez 2 (dwóch) członków Zarządu lub członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem.

Artykuł 9

Rok obrotowy, zysk Spółki i fundusze

9.1 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy Spółki upływa z dniem 31 grudnia 1998 roku.

9.2 Walne Zgromadzenie może zdecydować o wyłączeniu czystego zysku Spółki z podziału między akcjonariuszami oraz o przeznaczeniu części lub całości zysku na podniesienie kapitału zakładowego Spółki, umorzenie akcji, oraz utworzenie lub zwiększenie funduszy specjalnych.

9.3 Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy. Dywidendę rozdziela się w stosunku do wartości nominalnej akcji.

9.4 Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Spółka będzie posiadała środki wystarczające na zapłatę.

9.5 Walne Zgromadzenie może tworzyć lub rozwiązywać różne fundusze specjalne Spółki.

Artykuł 10

Postanowienia końcowe

10.1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

3. ODPIS WŁAŚCIWEGO REJESTRU TOWARZYSTWA

CODo	WA/15.12/161/2004	Operator: OSIK BOŻENA	Strona 1 z 8
ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO ul. Baska 28/30 Warszawa			
KRAJOWY REJESTR SĄDOWY			
Stan na dzień 15.12.2004 godz. 10:55:40			
Numer KRS: 0000002970			
ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW			
Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		26.03.2001	
Ostatni wpis	Numer wpisu	19	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIX NS-REJ.KRS/13429/04/887	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Dział 1			
Rubryka 1 - Dane podmiotu			
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA		
2. Numer REGON	013083243		
3. Firma, pod którą spółka działa	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA		
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	R/IB 53942 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY, XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY		
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE		
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---		
Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu			
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI, gmina WARSZAWA-CENTRUM, miejsc. WARSZAWA		
2. Adres	ul. EMILII PLATER, nr 53, lok. ---, kod 00-113, poczta WARSZAWA		
Rubryka 3 - Oddziały			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacje o statucie			
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1	AKT NOTARIALNY - 25.02.1998 R. SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGI	

statutu	ZACHARZEWSKIEJ W WARSZAWIE, REP. A 1154/98 ZMIANY W STATUCIE SPÓŁKI: 1. AKT NOTARIALNY - SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGI ZACHARZEWSKIEJ W WARSZAWIE W DNIU 1998.02.25, REP.A-1154/98. 2. AKT NOTARIALNY - SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGI ZACHARZEWSKIEJ W WARSZAWIE W DNIU 1998.03.10, REP.A-1450/98. ZMIANA ART.5 ORAZ ART.7 STATUTU SPÓŁKI. 3. AKT NOTARIALNY - SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ TERESY JANECKO W WARSZAWIE W DNIU 1999.08.24, REP.A-3822/99. ZMIANA ART.3 STATUTU SPÓŁKI. 4. AKT NOTARIALNY - SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGI ZACHARZEWSKIEJ W WARSZAWIE W DNIU 2000.04.19, REP.A-1205/2000. ZMIANA ART.3 STATUTU SPÓŁKI.
2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGI ZACHARZEWSKIEJ W DNIU 29 MARCA 2001 R., REP. A.1626/2001 ZMIANA ART. 1.1 ORAZ ART.3 STATUTU SPÓŁKI
3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGI ZACHARZEWSKIEJ W DNIU 26 PAŹDZIERNIKA 2001R., REP.A 4956/2001 ZMIANA ART. 3 STATUTU SPÓŁKI.
4	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGI ZACHARZEWSKIEJ W DNIU 26 KWIEŹNIA 2002 R., REP. A.1472/2002. ZMIANA ART.1 UST.5, ART.2, ART.3, ART.4, ART.6, ART.7, ART.8, ART.9 UST.4 ORAZ ART.10 UST.1 STATUTU SPÓŁKI. DODANIE UST.5 W ART.9 ORAZ ART.10 W STATUCIE SPÓŁKI.
5	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 13.12.2002 R. PRZEZ ANNĘ NIŻYŃSKĄ ASESORA NOTARIALNEGO, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGI ZACHARZEWSKIEJ W WARSZAWIE, REP. A-4573/2002, ZMIANA ART. 3 STATUTU SPÓŁKI. USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI:
6	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 11 WRZEŚNIA 2003 ROKU PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE JADWIGĘ ZACHARZEWSKĄ W JEJ KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, REPERTORIUM A 4671/2003 ORAZ AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 15 WRZEŚNIA 2003 ROKU PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE JADWIGĘ ZACHARZEWSKĄ W JEJ KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, REPERTORIUM A 4735/2003. ZMIANA ART.3 STATUTU SPÓŁKI, RADA NADZORCZA USTALIŁA TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
7	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 8 MARCA 2004R. PRZEZ JADWIGĘ ZACHARZEWSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIŻYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, PRZY UL. ŚWIEŹOKRZYCKIEJ NR 18, REP. A 646/2004. ZMIANA ART.1 UST.1 STATUTU SPÓŁKI. USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
8	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 8 KWIEŹNIA 2004 R. PRZEZ NOTARIUSZA ANNĘ NIŻYŃSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIŻYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, PRZY UL. ŚWIEŹOKRZYCKIEJ 18, REP. A 1160/2004, ZMIANA ART.4, 6, 7, 9 STATUTU SPÓŁKI, USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pierni innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do opłat spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	*****
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE

CODo

WA/15.12/161/2004

Operator: OSIK BOŻENA

Strona 3 z 8

5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?

NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	23 642 500,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	236425
4. Wartość nominalna akcji	100,00 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	23 642 500,00 zł

Podrubryka 1

Informacja o wniesieniu aportu

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	80000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	20000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	24875
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	30000

	3 Rozstrzygnięcie ewidencji i listy akcyjnej, uprawniających lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	----
5	1 Nazwa spółki	F
	2 Liczba akcji w danej serii	29530
	3 Rozstrzygnięcie ewidencji i listy akcyjnej, uprawniających lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1 Nazwa spółki	F
	2 Liczba akcji w danej serii	30000
	3 Rozstrzygnięcie ewidencji i listy akcyjnej, uprawniających lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1 Nazwa spółki	G
	2 Liczba akcji w danej serii	25000
	3 Rozstrzygnięcie ewidencji i listy akcyjnej, uprawniających lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE



[Handwritten signature]

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o zmianach obciążenia zobowiązań

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1	Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2	Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO SPOŁKA JEST REPREZENTOWANA ŁĄCZNIE PRZEZ DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO ŁĄCZNIE PRZEZ JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU I PROKURENTA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MANIA
	2. Imię	RAFAŁ TOMASZ
	3. Numer PESEL/REGON	70081102551
	4. Numer KRS	----
	5. Funkcja w organie reprezentacyjnym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zaskarżona w sądzie rejonowym	NIE
	7. Data do której została zaskarżona	----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MOTER

2.Imiona	TOMASZ ARTUR
3.Numer PESEL/REGON	65021409250
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----



Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KERNBAUER
		2.Imiona	JOHANN
		3.Numer PESEL	---
	2	1.Nazwisko	SALETA
		2.Imiona	HANNES
		3.Numer PESEL	---
	3	1.Nazwisko	STYCZEŃ
		2.Imiona	JACEK ROBERT
		3.Numer PESEL	68071812915
	4	1.Nazwisko	TOFIL
		2.Imiona	JERZY
		3.Numer PESEL	69030206031
	5	1.Nazwisko	HAJDUGA
		2.Imiona	MARCIN JACEK
		3.Numer PESEL	67111400356

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	JAŻDZYK	
	2.Imiona	KATARZYNA	
	3.Numer PESEL	64011806868	
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA	
2	1.Nazwisko	ANTOSIEWICZ	
	2.Imiona	ANETA MAŁGORZATA	
	3.Numer PESEL	66061100205	
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA	
3	1.Nazwisko	CICHECKI	
	2.Imiona	GRZEGORZ KRZYSZTOF	
	3.Numer PESEL	73022200312	

	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA
4	1.Nazwisko	SZYMAŃSKI
	2.Imiona	GRZEGORZ JAN
	3.Numer PESEL	71030607415
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA



Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	65.23 Z PRZEDMIOTEM DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI JEST WYŁĄCZNIE TWORZENIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIE NIMI ORAZ REPREZENTOWANIE ICH WOBEC OSÓB TRZECICH NA PODSTAWIE ZEZWOLENIA WYDANEGO PRZEZ KOMISJĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD, JAK RÓWNIEŻ ZARZĄDZANIE ZBIORCZYM PAKIETEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, O KTÓRYM MOWA W ARTYKULE 121 A USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH Z 28 SIERPNIA 1997 R.

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.08.2001	01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	08.05.2002	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	3	08.05.2003	1.01.2002 - 31.12.2002
	4	02.07.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	3	*****	1.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	3	*****	1.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	3	*****	1.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003

Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

CODo

WA/15.12/161/2004

Operator: OSIK BOŻENA

Strona 7 z 8

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelność

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko przedsiębiorcy egzekucji

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

CODo

WA/15.12/161/2004

Operator: OSIK BOŻENA

Strona 8 z 8

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Warszawa, 15.12.2004 godz: 10:55:42

Podpis


OSIK BOŻENA



4. LISTA POK

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
1	Andrychów	ul. Krakowska 140	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
2	Augustów	ul. 3 Maja 43	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
3	Balice	ul. kpt. M. Medveckiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
4	Bartoszyce	ul. Bohaterów Monte Cassino 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
5	Belchatów	ul. Wojska Polskiego 70	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
6	Będzin	ul. Małachowskiego 36	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
7	Biała Podlaska	ul. Kolejowa 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
8	Biała Podlaska	ul. Prosta 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
9	Białe Błota	ul. Szubińska 87	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
10	Białobrzegi	ul. Władysława Reymonta 46	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
11	Białystok	ul. Rynek Kościuszki 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
12	Białystok	ul. I Armii Wojska Polskiego 7a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
13	Białystok	ul. Słonimska 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
14	Białystok	ul. Składowa 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
15	Białystok	ul. Dojlidy Fabryczne 24	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
16	Bielany Wrocławskie	ul. Tyniecka 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
17	Bielsk Podlaski	ul. Adama Mickiewicza 53	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
18	Bielsko-Biała	ul. R. Dmowskiego 16	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
19	Bielsko-Biała	ul. Grażyńskiego 141	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
20	Bielsko-Biała	ul. ks. Stanisława Stojalowskiego 23	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
21	Blonie	ul. Modlińska 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
22	Bochnia	ul. Kazimierza Wielkiego 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
23	Brusy	ul. Na Zaborach 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
24	Brzeg	ul. Długa 21	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
25	Brzesk	pl. Żwirki i Wigury 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
26	Bukowo	ul. Nowa 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
27	Busko Zdrój	al. Adama Mickiewicza 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
28	Bydgoszcz	ul. Jagiellońska 34	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
29	Bydgoszcz	ul. Chodkiewicza 15	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
30	Bydgoszcz	ul. Trybunalska 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
31	Bydgoszcz	ul. Dworcowa 81	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
32	Bydgoszcz	pl. Wolności 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
33	Bytom	ul. Dworcowa 25-27	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
34	Bytom	ul. Stolarzowicka 40	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
35	Chełm	pl. Dr. Edwarda Łuczковского 15	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
36	Chełm	ul. Wojsławicka 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
37	Chełmek	ul. Brzozowa 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
38	Chojnice	ul. Cechowa 3 (oddz. ul. Stary Rynek 11-13)	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
39	Chorzów	ul. Jagiellońska 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
40	Chrzanów	al. Henryka 20	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
41	Chrzanów	al. Henryka 55	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
42	Ciechanowiec	pl. 3 Maja 25	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
43	Ciechanów	ul. Rynek 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
44	Cieszyn	ul. Rynek 20	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
45	Czechowice-Dziedzice	ul. Sobieskiego 17	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
46	Czersk	ul. J. Ostrowskiego 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
47	Częstochowa	al. NMP 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
48	Dąbrowa Białostocka	pl. Kościuszki 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
49	Dąbrowa Górnicza	ul. 3 Maja 11	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
50	Dąbrowa Górnicza	al. Piłsudskiego 90	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
51	Dębica	ul. Tadeusza Kościuszki 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
52	Dębica	ul. 1 Maja 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
53	Dębica	ul. Rzeszowska 114	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
54	Dobre Miasto	ul. Warszawska 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
55	Działdowo	pl. Mickiewicza 2/3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
56	Elbląg	ul. 12 Lutego 2-4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
57	Elk	ul. Juliusza Słowackiego 16	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
58	Gdańsk	ul. Jana Uphagena 27	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
59	Gdańsk	ul. Czyżewskiego 38	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
60	Gdańsk	ul. Dmowskiego 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
61	Gdańsk	ul. Ogarna 116	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
62	Gdańsk	ul. Mińskiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
63	Gdańsk	ul. Elżbietańska 4/8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
64	Gdynia	ul. Tadeusza Wendy 7-9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
65	Gdynia	ul. Hutnicza 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
66	Gdynia	ul. 10 Lutego 24	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
67	Gdynia	ul. Świętojańska 57	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
68	Giżycko	ul. Dąbrowskiego 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
69	Gliwice	ul. Studzienna 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
70	Gliwice	ul. Prymasa Stefana Wyszyńskiego 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
71	Gliwice	ul. Zawadzkiego 26	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
72	Gliwice	ul. A. Opla 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
73	Gliwice	ul. Błonie 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
74	Głogów	al. Wolności 14d	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
75	Gniezno	ul. Henryka Sienkiewicza 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
76	Golczew	ul. Zwycięstwa 23	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
77	Goleniów	ul. Szczecińska 11b	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
78	Gorlice	ul. Władysława Jagiełły 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
79	Gorzów Wielkopolski	ul. Ignacego Mościckiego 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
80	Gorzów Wielkopolski	ul. Mostowa 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
81	Gorzów Wielkopolski	ul. Fabryczna 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
82	Góra Kalwaria	ul. Wierzbowskiego 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
83	Grajewo	ul. Strażacka 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
84	Grodzisk Mazowiecki	ul. Armii Krajowej 16	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
85	Grójec	ul. Bankowa 11	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
86	Grójec	ul. Niepodległości 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
87	Grudziądz	ul. Dworcowa 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
88	Gubin	ul. Nowa 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
89	Hajnówka	ul. 3 Maja 34	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
90	Hel	ul. Wiejska 41	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
91	Iława	ul. Jana III Sobieskiego 37a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
92	Imielin	ul. Imielińska 87	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
93	Inowrocław	ul. Solankowa 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
94	Jankowice	ul. Równoległa 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
95	Jasło	ul. Rynek 17	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
96	Jastrzębie Zdrój	al. Piłsudskiego 2a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
97	Jaworzno	ul. Sądowa 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
98	Jaworzno	ul. Grunwaldzka 202-204	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
99	Jejkowice	ul. Główna 38a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
100	Jędrzejów	ul. Partyzantów 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
101	Kalisz	ul. Częstochowska 23a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
102	Kalwaria Zebrzydowska	ul. Rynek 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
103	Katowice	al. Wojciecha Korfańtego 56	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
104	Katowice	ul. Koszarowa 6a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
105	Katowice	ul. Konstantego Damrota 16	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
106	Katowice	ul. Dyrekcyjna 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
107	Katowice	al. Wojciecha Korfańtego 117a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
108	Kędzierzyn-Koźle	al. Jana Pawła II 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
109	Kędzierzyn-Koźle	ul. M.C. Skłodowskiej 6b	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
110	Kędzierzyn-Koźle	ul. Korfańtego 21	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
111	Kędzierzyn-Koźle	ul. Energetyków 11	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
112	Kętrzyn	ul. Obrońców Westerplatte 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
113	Kęty	ul. Adama Mickiewicza 6b	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
114	Kęty	ul. T. Kościuszki 111	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
115	Kielce	al. 1000-lecia Państwa Polskiego 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
116	Kielce	ul. Sienkiewicza 27	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
117	Kielce	ul. św. Leonarda 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
118	Kielce	ul. Sandomierska 105	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
119	Kłucze	ul. Zawierciańska 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
120	Kłodzko	ul. Zajączka 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
121	Knurów	ul. Thomasa Woodrowa Wilsona 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
122	Kolbudy	ul. Wybickiego 32c	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
123	Kolbuszowa	ul. 11 Listopada 13	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
124	Kolno	ul. Wojska Polskiego 46	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
125	Koło	ul. Ppor. Edmunda Łopuskiego 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
126	Koło	ul. Chodkiewicza 16d	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
127	Konstancin-Jeziorna	ul. Wilanowska 13a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
128	Końskie	ul. Zamkowa 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
129	Końskie	ul. Krakowska 44	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
130	Koszalin	ul. Władysława Andersa 4-6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
131	Kościan	Rynek 32	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
132	Kozienice	ul. Jana Kochanowskiego 28	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
133	Kozy	ul. Krakowska 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
134	Kraków	ul. Józefińska 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
135	Kraków	ul. Mazowiecka 25	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
136	Kraków	ul. Dunajewskiego 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
137	Kraków	al. Pokoju 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
138	Kraków	os. Centrum B 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
139	Kraków	ul. Starowiślna 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
140	Kraków	os. Na Wzgórzach 32	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
141	Kraków	ul. Rydlówka 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
142	Kraków	al. Pokoju 81	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
143	Kraków	ul. Czysta 21	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
144	Kraków	ul. Gołębia 24	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
145	Kraków	ul. Kazimierza Wielkiego 75	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
146	Kraków	ul. Pijarska 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
147	Kraków	ul. Wielicka 72	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
148	Kraków	ul. Gronostajowa 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
149	Kraków	ul. Kalwaryjska 22	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
150	Kraków	ul. Łukasiewicza 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
151	Kraków	os. Bohaterów Września 39	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
152	Kraków	ul. Wielicka 114	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
153	Kraków	ul. Jasnogórska 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
154	Kraków	os. Kolorowe 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
155	Kraków	os. Jagiellońskie 19	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
156	Kraków	ul. Ujastek 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
157	Kraków	os. Wandy 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
158	Kraków	ul. Bajana 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
159	Kraków	Rynek Główny 47	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
160	Kraków	os. Tysiąclecia 42	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
161	Kraków	ul. Wielopole 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
162	Kraków	ul. Grodzka 44	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
163	Kraków	ul. Kopernika 36	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
164	Kraków	ul. Karmelicka 27	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
165	Kraków	al. Krasińskiego 1-3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
166	Kraków	ul. Rostafińskiego 7a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
167	Kraków	ul. Kalwaryjska 69	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
168	Kraków	os. Teatralne 19	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
169	Kraków	ul. Zakopiańska 58	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
170	Kraków	ul. Mały Płaszów 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
171	Kraków	ul. Przy Rondzie 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
172	Kraków	ul. Na Zjeździe 11	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
173	Kraśnik	ul. Tadeusza Kościuszki 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
174	Krosno	ul. Tysiąclecia 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
175	Kruszwica	ul. Niepodległości 13	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
176	Krzeszowice	Rynek 34	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
177	Kudowa Zdrój	ul. Zdrojowa 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
178	Kutno	ul. Zduńska 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
179	Kuźnica Białostocka	ul. Sokółska 26	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
180	Kwidzyn	ul. Piłsudskiego 15	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
181	Legnica	ul. Jaworzyńska 65	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
182	Leszno	ul. Jana Matejki 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
183	Lębork	ul. Staromiejska 7c	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
184	Libiąż	ul. Wojska Polskiego 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
185	Limanowa	ul. Jana Pawła II 19	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
186	Lubartów	ul. Lubelska 57a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
187	Lubin	ul. Kamienna 1h	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
188	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 72	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
189	Lublin	ul. Królewska 15	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
190	Lublin	ul. Żywnego 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
191	Lublin	ul. Zemborzycka 53	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
192	Lubochnia	ul. Tomaszowska 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
193	Łęczna	al. Jana Pawła II 95	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
194	Łomianki	ul. Warszawska 109	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
195	Łomża	ul. Zawadzka 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
196	Łódź	al. Tadeusza Kościuszki 63	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
197	Łódź	ul. Pilota Stanisława Wigury 21	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
198	Łódź	ul. Piotrkowska 58	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
199	Łódź	ul. Piaski 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
200	Łódź	ul. Plantowa 1a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
201	Łódź	ul. Piotrkowska 109	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
202	Łódź	ul. Kasprzaka 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
203	Maków Mazowiecki	ul. Przasnyska 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
204	Malbork	ul. Kościuszki 23a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
205	Miechów	ul. Henryka Sienkiewicza 16	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
206	Mielec	ul. Żeromskiego 19	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
207	Mielec	ul. Partyzantów 25	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
208	Mława	ul. Joachima Lelewela 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
209	Mońki	al. Niepodległości 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
210	Mragowo	ul. Mały Rynek 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
211	Mszana Dolna	ul. Spadochroniarzy 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
212	Mysłówice	ul. Mikołowska 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
213	Mysłówice	Rynek 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
214	Mysłówice	ul. Świerczyny 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
215	Myszyniec	pl. Wolności 60	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
216	Myślenice	Rynek 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
217	Myślenice	ul. Hipolita Cegielskiego 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
218	Nakło n. Notecią	ul. gen. Henryka Dąbrowskiego 17-23	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
219	Nałęczów	al. Lipowa 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
220	Nasielsk	ul. Elektronowa 8-10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
221	Nidzica	ul. Wolności 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
222	Niepołomice	Rynek 16	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
223	Nowa Sól	ul. Wincentego Witosa 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
224	Nowe Miasto nad Pilicą	ul. 11 Listopada 41	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
225	Nowy Sącz	ul. Jagiellońska 26	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
226	Nowy Sącz	ul. Gorzkowska 32	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
227	Nowy Targ	ul. Rynek 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
228	Nowy Tomyśl	ul. Adama Mickiewicza 15	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
229	Olecko	ul. 11 Listopada 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
230	Oleśnica	pl. Zwycięstwa 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
231	Olkusz	ul. Króla Kazimierza Wielkiego 49	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
232	Olsztyn	ul. Dąbrowszczaków 11	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
233	Opoczno	ul. Piotrkowska 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
234	Opole	pl. Wolności 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
235	Opole	ul. Damrota 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
236	Ostrółęka	ul. Inwalidów Wojennych 23/2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
237	Ostrowiec Świętokrzyski	ul. Wardyńskiego 11	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
238	Ostrów Mazowiecka	ul. Grota Roweckiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
239	Ostrzeszów	ul. Piastowska 16a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
240	Oświęcim	ul. Władysława Jagiełły 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
241	Oświęcim	ul. Wróblewskiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
242	Oświęcim	ul. Chemików 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
243	Otwock	ul. Poniatowskiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
244	Ożarów Mazowiecki	ul. Poznańska 129/131	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
245	Pabianice	ul. J. Piłsudskiego 13-15	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
246	Piaseczno	ul. Jana Pawła II 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
247	Piaseczno	ul. gen. L. Okulickiego 7/9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
248	Piastów	ul. Dworcowa 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
249	Piekary Śląskie	ul. Bytomska 76	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
250	Piła	pl. Konstytucji 3 Maja 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
251	Pionki	ul. Kolejowa 101	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
252	Piotrków Trybunalski	ul. Młynarska 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
253	Pisz	ul. Dworcowa 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
254	Płock	ul. Tysiąclecia 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
255	Płock	ul. Tumską, Kolejną 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
256	Płock	ul. Kazimierza Wielkiego 13	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
257	Płock	ul. Gierzyńskiego 17	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
258	Płock	ul. Walecznych 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
259	Płońsk	ul. Jędrzejewicza 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
260	Polanica Zdrój	ul. Zdrojowa 25	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
261	Police	ul. Bankowa 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
262	Poznań	pl. Wolności 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
263	Poznań	Stary Rynek 97/98	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
264	Poznań	ul. Głogowska 26	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
265	Poznań	ul. Grunwaldzka 21	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
266	Poznań	ul. Roosevelta 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
267	Poznań	ul. Ratajczaka 31	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
268	Poznań	ul. Romana Maya 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
269	Poznań	ul. Jarochońskiego 39a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
270	Pruszków	al. Wojska Polskiego 23	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
271	Przasnysz	ul. 3 Maja 13	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
272	Przeźmierowo	ul. Rynkowa 75c	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
273	Przysucha	ul. Krakowska 33	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
274	Pułtusk	ul. 17 Sierpnia 37	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
275	Pyrzyce	pl. Wolności 2/4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
276	Rabka Zdrój	ul. Kilińskiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
277	Radom	ul. Tadeusza Kościuszki 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
278	Radom	ul. Czarnoleska 25	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
279	Radom	ul. gen. Józefa Hallera 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
280	Radom	ul. Stefana Żeromskiego 38	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
281	Radom	ul. Żeromskiego 31	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
282	Radzymin	ul. Strzelców Grodzieńskich 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
283	Rogoźno	ul. Kosciuszki 37	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
284	Ropczyce	ul. H. Sienkiewicza 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
285	Ruda Śląska	ul. 1 Maja 288	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
286	Rybnik	ul. Chrobrego 8 (oddz. ul. 3 Maja 10)	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
287	Rybnik	ul. Jankowicka 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
288	Rybnik	ul. Zebrzydowska 30	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
289	Rybnik	ul. Rymera 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
290	Ryki	ul. Rynek Stary 37	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
291	Rzeszów	ul. Bernardyńska 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
292	Rzeszów	ul. Juliusza Słowackiego 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
293	Rzeszów	ul. Przemysłowa 4a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
294	Rzeszów	ul. Geodetów 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
295	Rzeszów	ul. 8 Marca 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
296	Rzeszów	ul. Fredry 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
297	Rzeszów	ul. Hetmańska 120	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
298	Sandomierz	ul. Zawichojska 13	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
299	Sanok	ul. Zamkowa 26	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
300	Sędziszów	ul. Przemysłowa 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
301	Siedlce	ul. Starowiejska 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
302	Skarżysko-Kamienna	ul. Bankowa 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
303	Skarżysko-Kamienna	al. Marszałka J. Piłsudskiego 23	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
304	Skawina	ul. J. Piłsudskiego 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
305	Skawina	ul. Żwirki i Wigury 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
306	Skoczów	ul. Górny Bór 27	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
307	Ślupsk	ul. Jana Kilińskiego 45a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
308	Sokółka	ul. Marsz. Józefa Piłsudskiego 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
309	Sopot	ul. Chopina 46	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
310	Sosnowiec	ul. Małachowskiego 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
311	Sosnowiec	ul. Kaliska 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
312	Sosnowiec	ul. 3 Maja 28	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
313	Sosnowiec	ul. ks. Blachnickiego 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
314	Sosnowiec	ul. gen. Zaruskiego 11	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
315	Stalowa Wola	ul. Okulickiego 16a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
316	Stalowa Wola	ul. Poniatowskiego 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
317	Stargard Szczeciński	ul. J. Piłsudskiego 89b	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
318	Starogard Gdański	ul. Gdańska 1a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
319	Stąporków	ul. J. Piłsudskiego 101	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
320	Sucha Beskidzka	ul. Adama Mickiewicza 48	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
321	Sułkowice	ul. 1 Maja 70	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
322	Suwałki	ul. G. T. Kościuszki 56	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
323	Szczecin	ul. Żubrów 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
324	Szczecin	ul. Jana Henryka Dąbrowskiego 38/40	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
325	Szczecin	al. Jedności Narodowej 50	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
326	Szczecin	ul. Koński Kierat 13	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
327	Szczecin	ul. Szczercbowa 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
328	Szczecin	ul. Smolańska 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
329	Szczecin	ul. Leśmiana 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
330	Szczecinek	ul. Kardynała S. Wyszyńskiego 71	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
331	Szczeczin	Rynek 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
332	Szczyrk	ul. Beskidzka 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
333	Szczytno	ul. Sienkiewicza 6a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
334	Szydłowiec	pl. M. Konopnickiej 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
335	Śrem	ul. Przemysłowa 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
336	Środa Śląska	ul. Malczycka 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
337	Środa Wielkopolska	ul. Czerwonego Krzyża 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
338	Świątniki Górne	ul. Bruchnalskiego 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
339	Świdnica	pl. św. Małgorzaty 1/2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
340	Świętochłowice	ul. Katowicka 23	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
341	Świnoujście	pl. Słowiański 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
342	Tarczyn	ul. Warszawska 11	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
343	Tarnobrzeg	ul. Stanisława Wyspiańskiego 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
344	Tarnowskie Góry	ul. Zagórska 167	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
345	Tarnowskie Góry	ul. Piastowska 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
346	Tarnów	ul. Wałowa 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
347	Tarnów	ul. Słoneczna 32	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
348	Tarnów	ul. Krakowska 53	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
349	Tczew	pl. Hallera 17	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
350	Tomaszów Lubelski	ul. Lwowska 53	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
351	Tomaszów Mazowiecki	ul. Warszawska 10/14	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
352	Toruń	ul. Małe Garbary 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
353	Toruń	ul. Mazowiecka 52	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
354	Trzebinia	Rynek 23	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
355	Tychy	ul. Turyńska 100	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
356	Tychy	ul. Legionów Polskich 36	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
357	Ustka	ul. Jagiellońska 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
358	Wadowice	ul. Lwowska 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
359	Wałbrzych	ul. Sienkiewicza 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
360	Walcz	ul. Kościuszki 27	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
361	Warka	ul. Franciszkańska 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
362	Warszawa	ul. Towarowa 25	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
363	Warszawa	Al. Jerozolimskie 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
364	Warszawa	ul. ks. Ignacego Kłopotowskiego 15	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
365	Warszawa	ul. Nowogrodzka 11	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
366	Warszawa	ul. Nowogrodzka 50	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
367	Warszawa	ul. Królewska 27	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
368	Warszawa	ul. Biała 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
369	Warszawa	ul. Krakowskie Przedmieście 29	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
370	Warszawa	ul. Młynarska 16	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
371	Warszawa	Al. Jerozolimskie 125-127	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
372	Warszawa	Al. Jerozolimskie 184	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
373	Warszawa	ul. J.P. Woronicza 17	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
374	Warszawa	ul. J. Słowackiego 6-8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
375	Warszawa	ul. Targowa 81	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
376	Warszawa	ul. Modlińska 197	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
377	Warszawa	ul. J. Zamojskiego 47a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
378	Warszawa	ul. Grochowska 124/126	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
379	Warszawa	ul. L. Kondratowicza 20	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
380	Warszawa	ul. Grochowska 217	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
381	Warszawa	al. gen. A. Chruściela 28	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
382	Warszawa	ul. Jasna 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
383	Warszawa	ul. Walcownicza 14	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
384	Warszawa	ul. Mołdawska 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
385	Warszawa	ul. Migdałowa 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
386	Warszawa	ul. Żwirki i Wigury 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
387	Warszawa	ul. Krucza 24-26	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
388	Warszawa	ul. Malczewskiego 54	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
389	Warszawa	ul. Nowy Świat 6/12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
390	Warszawa	Al. Jerozolimskie 181	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
391	Warszawa	ul. Rakietników 38	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
392	Warszawa	ul. Złota 44/46	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
393	Warszawa	Al. Jerozolimskie 27	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
394	Warszawa	ul. Nowolipki 2, 2a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
395	Warszawa	ul. Emilii Plater 53	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
396	Warszawa	ul. Świętokrzyska 14	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
397	Warszawa	ul. Jana Pawła II 23	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
398	Warszawa	ul. Chmielna 132-134	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
399	Warszawa	pl. Defilad 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
400	Warszawa	ul. Rakowiecka 39a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
401	Warszawa	ul. Jarosława Dąbrowskiego 81	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
402	Warszawa	ul. Ogrodowa 31/35	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
403	Warszawa	ul. J. Bema 89	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
404	Warszawa	ul. A. Cieszkowskiego 1-3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
405	Warszawa	ul. Radiowa 1a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
406	Warszawa	pl. gen. J. Hallera 6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
407	Warszawa	ul. Przylesie 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
408	Warszawa	ul. Grochowska 274	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
409	Warszawa	ul. Poligonowa 30	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
410	Warszawa	ul. Świętokrzyska 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
411	Warszawa	ul. Wolumen 18	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
412	Warszawa	ul. Wrzeciono 65	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
413	Warszawa	ul. Nowoursynowska 166	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
414	Warszawa	ul. Pasaż Ursynowski 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
415	Warszawa	ul. Rakowiecka 25-27	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
416	Warszawa	ul. Wąwozowa 33	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
417	Warszawa	ul. Wołoska 12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
418	Warszawa	ul. Surowieckiego 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
419	Wejherowo	ul. dr. A. Jagalskiego 10	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
420	Wejherowo	ul. Gdańska 146b	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
421	Wieliczka	ul. Władysława Sikorskiego 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
422	Wieliczka	ul. Park Kingi 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
423	Władysławowo	ul. gen. Hallera 22	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
424	Włocławek	ul. Reja 7/9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
425	Wodzisław Śląski	ul. ks. kard. Stefana Wyszyńskiego 43	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
426	Wołomin	ul. Legionów 8	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
427	Wołomin	ul. Miła 8/12	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
428	Wrocław	ul. Ruska 51	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
429	Wrocław	ul. Horbaczewskiego 4-6	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
430	Wrocław	pl. Powstańców Śląskich 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
431	Wrocław	ul. Wyb. Juliusza Słowackiego 12-14	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
432	Wrocław	ul. Szewska 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
433	Wrocław	ul. Dzielna 3	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
434	Wrocław	Rynek 1	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
435	Wrocław	ul. Zakładowa 2-4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
436	Wrocław	ul. gen. Jana Henryka Dąbrowskiego 42	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
437	Wrocław	ul. J. Piłsudskiego 88	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
438	Wrocław	ul. Szybowa 23	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
439	Wrocław	ul. Komandorska 118-120	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
440	Września	ul. Harcerska 2	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
441	Wyszków	ul. Gen. Sowińskiego 81a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
442	Zabrze	pl. Warszawski 9	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
443	Zabrze	ul. Wolności 250	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
444	Zabrze	ul. Wolności 262	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
445	Zabrze	ul. Tarnopolska 66	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
446	Zakopane	ul. Krupówki 19	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
447	Zamość	ul. Partyzantów 7	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
448	Zamość	ul. Prymasa Stefana Wyszyńskiego 52	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
449	Zawiercie	ul. Obrońców Poczty Gdańskiej 95	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
450	Zawiercie	ul. Powstańców Śląskich 13	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
451	Zielona Góra	ul. Podgórna 9a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
452	Zielona Góra	al. Niepodległości 8a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
453	Zielona Góra	al. Wojska Polskiego 114c	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
454	Złocieniec	ul. Bohaterów Warszawy 19	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
455	Zwoleń	ul. Jagielly 17a	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
456	Żagań	ul. Przyjaciół Żołnierza 24	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
457	Żary	al. Warszawska 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
458	Żory	Rynek 4	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
459	Żyrardów	ul. Limanowskiego 44	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
460	Żywiec	ul. Kościuszki 46	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.
461	Żywiec	ul. Fabryczna 5	POK Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.

5.FORMULARZ ZAPISU

BPH TFI

Zapis nr na Certyfikaty Inwestycyjne BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2

Miejscowość:

Data: 2 0 0 5 - -

Niniejszy dokument stanowi Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne („Certyfikaty”) emitowane przez BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2 („Fundusz”). Cena emisyjna jednego Certyfikatu – 100 zł; opłata manipulacyjna za wydanie 1 Certyfikatu – od 1,20 zł do 2,00 zł (w zależności m.in. od terminu Zapisu, liczby Certyfikatów w Zapisie - szczegóły w Prospekcie Emisyjnym). Certyfikaty przeznaczone do objęcia oferowane są w drodze publicznej subskrypcji na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i Statucie Funduszu. Zapis na Certyfikaty jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Dane Inwestora

Status:

☐ osoba fizyczna:

☐ rezydent

☐ nierezydent

(postawić znak X w odpowiedniej kratce)

☐ osoba prawna

☐ jednostka organizacyjna

1 imię (imiona) i nazwisko / firma

2 adres stały / siedziba

3 adres korespondencyjny

4 obywatelstwo

5 PESEL (lub data urodzenia) /REGON

lub nr rejestru

6 rodz., seria i nr dok. tożsam. *

7 nr telefonu

Reprezentant osoby prawnej
lub jednostki organizacyjnej

(postawić znak X w odpowiedniej kratce)

☐ pełnomocnik osoby

☐ członek zarządu

☐ pełnomocnik osoby

☐ członek zarządu

☐ prawnej lub jednostki org.

☐ prawnej lub jednostki org.

☐ przedstawiciel ustawowy

☐ prokurent

☐ przedstawiciel ustawowy

☐ prokurent

8 imię (imiona) i nazwisko

9 adres stały

10 obywatelstwo

11 PESEL (lub data urodzenia)

12 rodz., seria i nr dok. tożsam. *

Zapis na Certyfikaty

Liczba Certyfikatów (min. 10 szt.):

szt.

słownie:

Kwota wpłaty na rzecz Funduszu:

zł

gr

słownie:

UWAGA: Kwota wpłaty na rzecz Funduszu = Liczba Certyfikatów X 100,00 zł

Opłata za wydanie 1 Certyfikatu

zł

gr

Całkowita opłata za wydanie Certyfikatów

zł

gr

słownie:

UWAGA: Całkowita opłata za wydanie Certyfikatów = Liczba Certyfikatów X Opłata za wydanie 1 Certyfikatu

Kwota wpłaty na Certyfikaty:

zł

gr

słownie:

UWAGA: Kwota wpłaty na Certyfikaty = Kwota wpłaty na rzecz Funduszu + Całkowita opłata za wydanie Certyfikatów

Sposób opłacenia Zapisu (postawić znak X w odpowiedniej kratce)

☐ gotówka w POK

☐ przelew

☐ przelew-pobranie

Proszę o pobranie całkowitej kwoty wpłaty z mojego rachunku bankowego:

nr rachunku bankowego (wypełnić tylko w przypadku
zaznaczenia przelew – pobranie)

Rachunek bankowy / inwestycyjny Inwestora do dokonania zwrotów środków pieniężnych:

nazwa banku / biura maklerskiego

nr rachunku bankowego

identyfikator / nr rach. inwestycyjnego (opcjonalnie)

Zobowiązuję się do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego Zapis o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku bankowego / inwestycyjnego. Oświadczam, że znana mi jest treść Statutu Funduszu oraz Prospektu Emisyjnego, w tym zasady przydziału Certyfikatów, i wyrażam na nie zgodę.

Czy Inwestor składa dyspozycję deponowania Certyfikatów? (niepotrzebne skreślić)

NIE

TAK

Dyspozycja deponowania Certyfikatów (wypełnić w przypadku wyboru TAK w powyższej pozycji)

Proszę o zdeponowanie wszystkich przydzielonych mi Certyfikatów na moim rachunku papierów wartościowych:

nr rachunku papierów wartościowych

prowadzonym przez (firma banku lub domu makl.):

Potwierdzam poprawność danych zawartych w dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych i zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie podmiotu przyjmującego Zapis o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

- Potwierdzam, że zostałem poinformowany, iż moje dane osobowe będą przetwarzane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. 2002, nr 101 poz. 926) (Ustawa o Ochronie Danych),
- Potwierdzam, że zostałem poinformowany o prawach i obowiązkach wynikających z Ustawy o Ochronie Danych, w tym o prawie wglądu i poprawiania moich danych osobowych, a także o podmiotach będących administratorami danych osobowych w rozumieniu Ustawy o Ochronie Danych (Bank BPH S.A., BPH TFI S.A., Fundusz).
- Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej subskrypcji, prowadzenia rejestru nabywców Certyfikatów, realizacji świadczeń z Certyfikatów, dokonania niezbędnych rejestracji oraz wykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu.
- Wyrażam/nie wyrażam (niepotrzebne skreślić) zgodę(-y) na przetwarzanie moich danych osobowych dla celów marketingowych Bankowi BPH S.A., BPH TFI S.A., Funduszowi, oraz innym podmiotom wchodzącym w skład grupy kapitałowej Bayerische Hypo und Vereinsbank AG, w tym w szczególności na przesyłanie informacji o produktach i usługach oferowanych przez te podmioty.

Podpis osoby składającej Zapis

Data i podpis osoby przyjmującej Zapis

*) W przypadku paszportu podać dodatkowo kod kraju

6. 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.

Cena Emisyjna

Cena Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu, wynosząca 100 PLN.

Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat

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

Depozytariusz

Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Aleja Pokoju 1, 31-548 Kraków.

Dom Maklerski

Dom maklerski prowadzący 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, 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 Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
- b) na dzień, w którym wydano Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne,
- c) na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- 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.

Dzień Wypłaty

Dzień następujący w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Giełdowych po Dniu Wykupu, w którym wypłacane są środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz.

Dz. U.

Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.

Emitent

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2.

Emisja

Emisja nie mniej niż 500.000 i nie więcej niż 2.500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych o cenie emisyjnej 100 złotych każdy, oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu.

EURO

Jednostka Monetarna Unii Europejskiej.

Fundusz

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2 z siedzibą w Warszawie.

GPW, Giełda

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Instrumenty Pochodne

Papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, 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

Papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie, i co do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.

Inwestor

Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć zapis.

Komisja, KPWiG

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

Konsorcjum

Zorganizowane przez Oferującego, prowadzące Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne, konsorcjum domów maklerskich oraz banków prowadzących działalność maklerską.

KDPW

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

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

Oferujący

Biuro Maklerskie Banku BPH S.A., Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków.

PLN, zł, złoty

Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od 1 stycznia 1995 roku zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku - o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.).

Prawo Dewizowe

Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku - Prawo dewizowe (Dz. U. 2002 nr 141, poz. 1178).

Prospekt, Prospekt Emisyjny

Niniejszy, jedynie prawnie wiążący dokument, sporządzony zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186 poz. 1921), na podstawie którego Certyfikaty Inwestycyjne są wprowadzane do publicznego obrotu, zawierający informacje o ofercie i Funduszu.

Rada Inwestorów, Rada

Rada Inwestorów utworzona na mocy Ustawy i niniejszego Statutu jako organ kontrolny Funduszu.

Regulacja S

Akt wykonawczy do obowiązującej w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej ustawy regulującej obrót papierami wartościowymi, określający tryb i warunki przeprowadzania ofert sprzedaży papierów wartościowych poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, które nie wymagają rejestracji zgodnie z tą ustawą.

Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych

Prowadzona przez Fundusz ewidencja Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierająca w szczególności informację o liczbie wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach kolejnych emisji.

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

Jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

Skrót Prospektu

Informacje, o których mowa w art. 79. ust. 1. Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w zakresie ustalonym w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186 poz. 1921).

Sponsor Emisji

Dom maklerski, z którym Fundusz lub Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Statut

Statut BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2 z siedzibą w Warszawie.

Towarzystwo

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na której rachunku papierów wartościowych, zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

Ustawa o Ochronie Danych

Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2002 r., Nr 101 poz. 926 z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

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 Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447 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 całkowitą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

Zapis

Zapis w rozumieniu Ustawy.

Zarządzający

CA IB Investment Management S.A.

Spis Treści

1	ROZDZIAŁ I - PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA	39	ROZDZIAŁ V - DANE O TOWARZYSTWIE, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH
1	1. Streszczenie najważniejszych informacji odnośnie Funduszu	39	1. Dane o Towarzystwie
4	2. Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy Certyfikatu Inwestycyjnego	39	2. Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa
7	3. Podstawowe czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na cenę emisyjną oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zasady jej ustalenia	39	3. Sąd rejestrowy
9	ROZDZIAŁ II - OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	40	4. Rodzaje i wartości kapitałów własnych Towarzystwa
9	1. Fundusz	40	5. Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów ustawy o funduszach
11	2. Podmioty sporządzające Prospekt	41	6. Osoby zarządzające
13	3. Oferujący	43	7. Osoby nadzorujące
14	ROZDZIAŁ III - DANE O EMISJI	44	8. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym
15	1. Certyfikaty Inwestycyjne wprowadzane oraz oferowane w publicznym obrocie	46	9. Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo
15	2. Koszty emisji Certyfikatów Inwestycyjnych	49	10. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie aktywami Funduszu
17	3. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu oraz podstawa prawna decyzji	51	ROZDZIAŁ VI - DANE O DEPOZYTARIUSZU I PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ
17	4. Prawa związane z certyfikatami	51	1. Dane o depozytariuszu
17	5. Obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Certyfikatów Inwestycyjnych odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania odpowiednich zawiadomień	53	2. Dane o podmiotach pośredniczących w wykupywaniu przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych
17	6. Opodatkowanie	53	3. Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi
18	7. Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową	53	4. Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi zarządzania pakietem papierów wartościowych
18	8. Zasady dystrybucji	54	ROZDZIAŁ VII - OCENY I PERSPEKTYWY FUNDUSZU
26	9. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu giełdowego	54	1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki w przyszłości wraz z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągane wyniki
26	10. Sposób i szczegółowe warunki wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych oraz ich umarzania	55	ROZDZIAŁ VIII - ZAŁĄCZNIKI
29	ROZDZIAŁ IV - DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	55	1. Statut Funduszu
29	1. Dane o Funduszu	72	2. Statut Towarzystwa
29	2. Czas trwania Funduszu	76	3. Odpis z właściwego rejestru Towarzystwa
29	3. Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz	84	4. Lista POK
29	4. Sąd Rejestrowy	93	5. Formularz Zapisu
30	5. Zezwolenie na utworzenie Funduszu	94	6. Definicje i skróty
30	6. Informacje o otoczeniu, w jakim prowadzi działalność Fundusz	15	ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI
30	7. Opis polityki inwestycyjnej i zasad wyceny aktywów Funduszu		
37	8. Rada Inwestorów i jej kompetencje		
38	9. Informacja o przypadkach, w których Towarzystwo zobowiązane jest niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonych przez Depozytariusza		