Elektroniczna wersja Prospektu Emisyjnego
Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 1

publikowana jest jedynie w celach informacyjnych.
Termin ważności Prospektu Emisyjnego
określony został w treści Prospektu.

Prospekt Emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 1

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

Podmiotami dominującymi w rozumieniu art. 4 pkt 16 Prawa o Publicznym Obrocie w stosunku do BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. będącego organem Funduszu są, według stanu na dzień 27 kwietnia 2004 roku, CA IB Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Przemysłowo-Handlowy PBK SA z siedzibą w Krakowie, 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 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji oraz oferuje się 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji.

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100 (sto) PLN. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być obniżona w wyniku negocjacji, przy czym podjęcie decyzji o obniżeniu opłaty manipulacyjnej może być uzależnione od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis jest składany oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji nastąpi w dniu 10 maja 2004 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 pierwszej emisji, b) dnia 4 czerwca 2004 roku. Jednakże, jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 5 maja 2004 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonywania wpłat zostaną określone przez Zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie, 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 terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. W przypadku zmiany terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji 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 Prawa o Publicznym Obrocie.

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji 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 domu maklerskiego – członka konsorcjum domów maklerskich, w którym Zapis jest składany, na zasadach określonych w tych regulacjach. Lista Punktów Obsługi Klientów stanowi załącznik nr 4 do niniejszego Prospektu. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w terminie 14 (czternastu) 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 pierwszej emisji, w tym zasad przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, 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 pierwszej emisji do obrotu na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie później niż do 15 sierpnia 2004 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, 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 nie dojścia 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 Inwestycyjnych 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 ekonomiczno-prawne, np. ryzyko gospodarcze, ryzyko związane z formą prawną Funduszu, 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 pierwszej emisji 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

Decyzja Nr DFI/W/4036-3/4-1-1539/04 z dnia 26 kwietnia 2004 r. Komisja Papierów Wartosciowych i Gield udzieliła zezwolenia na utworzenie BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Bezpieczna Inwestycja, co jest równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu certyfikatów inwestycyjnych objętych tym prospektem emisyjnym.

CA IB

Oferującym jest CA IB Securities S.A. z siedzibą w Warszawie

Prospekt został sporządzony w dniu 27 lutego 2004 roku w Warszawie i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 31 marca 2004 r., chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej. Ważność Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji lub z dniem ogłoszenia o niedojściu do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji lub ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji albo o odwołaniu subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji.

Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony co najmniej na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne: w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Emilii Plater 53), w siedzibie Oferującego (Warszawa, ul. Emilii Plater 53), w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Warszawa, Pl. Powstańców Warszawy 1), w Dziale Promocji 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 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, w terminie 24 godzin od zajścia zdarzenia powodującego zmianę treści Prospektu lub powzięcia o nim wiadomości, a po upływie 20 minut od chwili przekazania informacji tym podmiotom - także Polskiej Agencji Prasowej S.A. 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.

Spis Treści

3 ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA
3 1. Streszczenie najważniejszych informacji odnośnie Funduszu
6 2. Czynniki powodujące ryzyko dla nabywcy Certyfikatu Inwestycyjnego
9 3. Podstawowe czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na cenę emisyjną oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zasady jej ustalenia

10 ROZDZIAŁ II – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE
10 1. Fundusz
12 2. Podmioty sporządzające Prospekt
14 3. Oferujący

15 ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI
15 1. Certyfikaty Inwestycyjne wprowadzane oraz oferowane w publicznym obrocie
15 2. Koszty emisji Certyfikatów Inwestycyjnych
16 3. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu oraz podstawa prawna decyzji
17 4. Prawa związane z certyfikatami
18 5. Obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Certyfikatów Inwestycyjnych odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania odpowiednich zawiadomień
19 6. Opodatkowanie
20 7. Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową
20 8. Zasady dystrybucji
27 9. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu giełdowego
27 10. Sposób i szczegółowe warunki wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych oraz ich umarzania

29 ROZDZIAŁ IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
29 1. Dane o Funduszu
29 2. Czas trwania Funduszu
29 3. Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz
29 4. Sąd Rejestrowy
30 5. Zezwolenie na utworzenie Funduszu
30 6. Informacje o otoczeniu, w jakim prowadzi działalność Fundusz
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 Depozytariusz

40 ROZDZIAŁ V – DANE O TOWARZYSTWIE, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH
40 1. Dane o Towarzystwie
40 2. Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa

40 3. Sąd rejestrowy
41 4. Rodzaje i wartości kapitałów własnych Towarzystwa
41 5. Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów ustawy o funduszach
42 6. Osoby zarządzające
44 7. Osoby nadzorujące
45 8. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym
46 9. Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo
49 10. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie aktywami Funduszu

51 ROZDZIAŁ VI – DANE O DEPOZYTARIUSZU I PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ
51 1. Dane o depozytariuszu
52 2. Dane o podmiotach pośredniczących w wykupywaniu przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych
53 3. Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi
53 4. Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi zarządzania pakietem papierów wartościowych

54 ROZDZIAŁ VII – OCENY I PERSPEKTYWY FUNDUSZU
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

55 ROZDZIAŁ VIII – ZAŁĄCZNIKI
55 1. Statut Funduszu
69 2. Statut Towarzystwa
74 3. Odpis z właściwego rejestru Towarzystwa
82 4. Lista POK
90 5. Definicje i skróty

ROZDZIAŁ I

Podsumowanie i czynniki ryzyka

1. STRESZCZENIE NAJWAŻNIEJSZYCH INFORMACJI ODNOŚNIE FUNDUSZU

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 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. 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 jednorazową publikację w dzienniku, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Statutu Funduszu, w okresie od 4 do 2 tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informacje 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, o którym mowa powyżej, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może dokonywać lokat wyłącznie w:

a) papiery wartościowe;
b) wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok;
c) papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie, inne prawa pochodne
d) od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu;
e) isty zastawne emitowane przez banki hipoteczne;
f) złote;

pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalana nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.

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 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 zbliżony do składu koszyka akcji indeksu WIG20, z tym zastrzeżeniem, że 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. Fundusz może również zajmować długie pozycje na kontraktach terminowych na WIG20 przy uwzględnieniu zasad określonych w Rozdziale IV pkt. 7.13.

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 złotowych 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.

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

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 siedem dni przed Dniem Wykupu,
e) na siedem dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji.

Składniki Aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane 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 5 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.

Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu. 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 po terminie wskazanym powyżej będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu. Uczestnicy mogą żądać wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez złożenie w Domu Maklerskim zlecenia wykupu w godzinach określonych w regulaminie wewnętrznym 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 w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwa procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, 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 za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku.

Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, o którym mowa w art. 24 ust. 4 Statutu. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie, informacje o obniżeniu minimalnej wysokości pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, najpóźniej na 3 (trzy) dni robocze przed ich zmianą.

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

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

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

Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w lit. i) powyżej, nie przekroczą kwoty 100.000 zł. (stu tysięcy złotych).

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.

Koszty, za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.

Towarzystwo pokrywa z własnych środków inne koszty Funduszu niż wymienione powyżej.

2. CZYNNIKI POWODUJĄCE 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, więc 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 sytuacja 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 któregokolwiek 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

Fundusz w ramach zakładanej polityki inwestycyjnej może stosować 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 o funduszach inwestycyjnych, 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.

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

2.2.1 Ryzyko nie dojścia emisji do skutku

Istnieje ryzyko nie dojścia 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.

2.2.2 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.

2.2.3 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 umorzeń, 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.

2.2.4 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.

2.2.5 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.

2.2.6 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.

2.2.7 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.

2.3 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 ekonomiczno-prawne związane z formą prawną Funduszu

Istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu, a które mogą mieć wpływ na wyniki działalności Funduszu. W szczególności dotyczy to zmian przepisów regulujących limity inwestycyjne i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych mieszanych, jak również zmiany formy prawnej Funduszu, które to zmiany mogą utrudnić realizację założonej polityki inwestycyjnej. Zwraca się uwagę inwestorów, że istnieje projekt nowej ustawy o funduszach inwestycyjnych, przewidujący w szczególności usunięcie funduszu inwestycyjnego mieszanego jako oddzielnego typu funduszu inwestycyjnego. Istniejące fundusze inwestycyjne mieszane będą zobowiązane do przekształcenia się w fundusze inwestycyjne zamknięte w okresie jednego roku od dnia wejścia w życie nowej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

2.3.3 Ryzyko związane z nielimitowanymi kosztami Funduszu

Artykuł 31. ust 1. statutu Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Funduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyka, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu.

2.3.4 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 osiąganych przez Fundusz dochodów z lokat lub opodatkowania podatkiem VAT usług w zakresie zarządzania aktywami świadczonych przez Towarzystwo lub CA IB Investment Management S.A.

2.3.5 Ryzyko podatkowe

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

2.3.6 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.

2.3.7 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.

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

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100 (sto) PLN. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być obniżona w wyniku negocjacji, przy czym podjęcie decyzji o obniżeniu opłaty manipulacyjnej może być uzależnione od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis jest składany oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.

Czynnikami decydującymi o cenie emisyjnej są:
- umożliwienie nabycia Certyfikatów jak najszerszej 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.

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. FUNDUSZ

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Funduszu

Nazwa:	BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Bezpieczna Inwestycja
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**
Rafał Tomasz Mania	Prezes Zarządu
Tomasz Mozer	Członek Zarządu

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 osiągane przez niego wyniki finansowe.

Rafał Mania
Prezes Zarządu

Tomasz Mozer
Członek Zarządu

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**
Rafał Tomasz Mania	Prezes Zarządu
Tomasz Mozer	Członek Zarządu

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.

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.

Rafał Mania
Prezes Zarządu

Tomasz Mozer
Członek Zarządu

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Firma:	CA IB Securities S.A.
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Numer telefonu:	(+48 22) 520 99 99
Numer telefaksu:	(+48 22) 520 99 98
e-mail:	Securitiespl@ca-ib.com.pl

Osoby działające w imieniu CA IB Securities S.A.

Wojciech Sadowski	Prezes Zarządu
Adam Kalkusiński	Członek Zarządu

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

Odpowiedzialność CA IB Securities S.A. jako podmiotu sporządzającego Prospekt ograniczona jest do informacji zawartych w Rozdziale III pkt 8.

Opis powiązań CA IB Securities S.A. oraz osób fizycznych działających w imieniu CA IB Securities S.A. z Funduszem oraz Towarzystwem

Na dzień 27 kwietnia 2004 roku CA IB Securities S.A. nie jest akcjonariuszem Towarzystwa.

CA IB Securities S.A. jako dom maklerski może wykonywać czynności związane z obrotem papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu oraz inne czynności określone w Prawie o Publicznym Obrocie i przepisach wykonawczych, w ramach umów zawartych z Towarzystwem lub funduszami inwestycyjnymi zarządzanym przez Towarzystwo.

Katarzyna Jażdrzyk, Członek Zarządu CA IB Securities S.A. jest jednocześnie prokurentem w Towarzystwie.

Wojciech Sadowski, Prezes Zarządu CA IB Securities S.A. jest jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Fundusze reprezentowane przez Towarzystwo prowadzą dla pracowników oraz członków zarządu CA IB Securities S.A. Pracowniczy Program Oszczędnościowy oraz Pracowniczy Program Emerytalny.

Ponadto, CA IB Securities S.A. wraz z innymi spółkami z grupy CA IB oraz Towarzystwem jest stroną umów o charakterze administracyjnym z podmiotami trzecimi.

CA IB Securities S.A. jest również powiązana z Towarzystwem umową o świadczenie usług w związku z wprowadzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do publicznego obrotu.

Pozostałe wiążące spółki umowy mają jedynie charakter administracyjny i dotyczą w szczególności spraw związanych ze wspólnym ubezpieczeniem pracowników.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu CA IB Securities S.A. jako podmiotu sporządzającego Prospekt

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

Wojciech Sadowski
Prezes Zarządu

Adam Kalkusiński
Członek Zarządu

3. OFERUJĄCY

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Firma:	CA IB Securities S.A.
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Numer telefonu:	(+48 22) 520 99 99
Numer telefaksu:	(+48 22) 520 99 98
e-mail:	Securitiespl@ca-ib.com.pl

Osoby działające w imieniu CA IB Securities S.A.

Wojciech Sadowski	Prezes Zarządu
Adam Kalkusiński	Członek Zarządu

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

Opis powiązań CA IB Securities S.A. oraz osób fizycznych działających w imieniu CA IB Securities S.A. z Funduszem, Towarzystwem oraz Podmiotem Dominującym w stosunku do Towarzystwa

Na dzień 27 kwietnia 2004 roku CA IB Securities S.A. nie jest akcjonariuszem Towarzystwa.

CA IB Securities S.A. jako dom maklerski może wykonywać czynności związane z obrotem papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu oraz inne czynności określone w Prawie o Publicznym Obrocie i przepisach wykonawczych, w ramach umów zawartych z Towarzystwem lub funduszami inwestycyjnymi zarządzanym przez Towarzystwo.

Katarzyna Jażdrzyk, Członek Zarządu CA IB Securities S.A. jest jednocześnie prokurentem w Towarzystwie.

Wojciech Sadowski, Prezes Zarządu CA IB Securities S.A. jest jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Fundusze reprezentowane przez Towarzystwo prowadzą dla pracowników oraz członków zarządu CA IB Securities S.A. Pracowniczy Program Oszczędnościowy oraz Pracowniczy Program Emerytalny.

Ponadto, CA IB Securities S.A. wraz z innymi spółkami z grupy CA IB oraz Towarzystwem jest stroną umów o charakterze administracyjnym z podmiotami trzecimi.

Ponadto CA IB Securities S.A. jest powiązana z Towarzystwem umową o świadczenie usług w związku z wprowadzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do publicznego obrotu.

Pozostałe wiążące spółki umowy mają jedynie charakter administracyjny i dotyczą w szczególności spraw związanych ze wspólnym ubezpieczeniem pracowników.

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.

Wojciech Sadowski
Prezes Zarządu

Adam Kalkusiński
Członek Zarządu

ROZDZIAŁ III

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 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji. Łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, biorąc pod uwagę liczbę emitowanych certyfikatów i cenę emisyjną, wyniesie nie mniej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) PLN i nie więcej niż 100.000.000 (sto milionów) PLN.

W publicznym obrocie oferowane jest 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji.

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. 103 Ustawy, fundusz inwestycyjny mieszany emituje certyfikaty inwestycyjne, zaś Statut funduszu w myśl przepisu art. 14 ust. 2 Ustawy określa liczbę certyfikatów inwestycyjnych, na które przeprowadzane będą Zapisy oraz zasady przydziału certyfikatów inwestycyjnych.

Towarzystwo, za które 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 z dnia 27 lutego 2004 r. (Nr Rep. A. 413/2004) nadało Funduszowi Statut, zmieniony aktem notarialnym z dnia 19 kwietnia 2004 r. (Nr Rep. A. 1320/2004), który przewiduje przeprowadzenie emisji nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych.

Nadanie Statutu Funduszowi stanowi jednocześnie decyzję o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Tekst Statutu Funduszu stanowi załącznik nr 1 do Prospektu.

Stosowne fragmenty artykułu 9 Statutu, dotyczące emisji Certyfikatów Inwestycyjnych brzmią następująco:

„Artykuł 9

1) Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w ramach emisji publicznej.
2) Towarzystwo za pośrednictwem Oferującego lub domów maklerskich wchodzących w skład konsorcjum domów maklerskich zorganizowanego przez Oferującego, prowadzi Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji i gromadzi wniesione w ramach Zapisów środki pieniężne na wydzielonym rachunku Towarzystwa u Depozytariusza. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.
3) Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.
4) Z zastrzeżeniem ust. 11, Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Oferującego lub członka konsorcjum zorganizowanego przez Oferującego, przyjmującego Zapisy, prawidłowo wypełnionego formularza Zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania Zapisów i na zasadach określonych w art. 11.
5) Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych.
6) Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 8.
7) Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 50.000.000,- (pięćdziesiąt milionów) złotych oraz wyższa niż 100.000.000,- (sto milionów) złotych.
8) Towarzystwo może pobierać opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatu Inwestycyjnego w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być obniżona w wyniku negocjacji, przy czym podjęcie decyzji o obniżeniu opłaty manipulacyjnej może być uzależnione od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis jest składany oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.

9) Z zastrzeżeniem zdania drugiego i następnych, ust. 10 oraz art. 12 ust. 1 pkt a), subskrypcja będzie przeprowadzana oraz Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będą przyjmowane w dniach od 10 maja 2004 roku do 4 czerwca 2004 roku. Jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 5 maja 2004 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonywania wpłat zostaną określone 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 terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. 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.
10) Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji 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.
11) Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji oraz Dyspozycja Deponowania 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 domu maklerskiego – członka konsorcjum domów maklerskich, 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 umowy wymagane zgodnie z regulacjami tego domu maklerskiego. W przypadku złożenia Zapisu w trybie określonym w niniejszym ustępie, wpłaty są dokonywane przelewem na rachunek wskazany przez dom maklerski, w którym Zapis jest składany.
12) W zakresie nie uregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt."

4. PRAWA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI

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 Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

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.

Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, o którym mowa w ust. 4 Statutu. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie, informacje o obniżeniu minimalnej wysokości pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, najpóźniej na 3 (trzy) dni robocze przed ich zmianą.

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 wskazanych powyżej będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu.

Uczestnicy mogą żądać wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez złożenie w Domu Maklerskim zlecenia wykupu w godzinach określonych w regulaminie wewnętrznym Domu Maklerskiego.

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

Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w terminie pięciu dni roboczych po Dniu Wykupu (Dzień Wypłaty). W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW.

Prawo Zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi na okaziciela (art. 89 w związku z art. 105 Ustawy) i mogą być zbywane przez posiadaczy. Jednakże, z wyjątkami przewidzianymi w art. 89, art. 92 i art. 93 Prawa o Publicznym Obrocie, wtórny obrót papierami wartościowymi może odbywać się wyłącznie na rynku regulowanym za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwo maklerskie.

Prawo do udziału w aktywach Funduszu w przypadku jego likwidacji

Zgodnie z artykułem 141 Ustawy oraz artykułem 33 ust. 3 Statutu likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Likwidatorem Funduszu jest, na podstawie art. 140 Ustawy, Depozytariusz, chyba że KPWiG 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. 138 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.

Szczegółowe zasady likwidacji funduszy inwestycyjnych określa Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 lipca 2001 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. (Dz. U. Nr 77 poz. 818).

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 maja 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.

Dochód z wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu jest traktowany jako dochód z udziału w funduszach kapitałowych i jest opodatkowany według stawki, która wynosi 19 % uzyskanego dochodu (art. 30a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Osoby prawne

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nie posiadających 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 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji o łącznej wartości 100.000.000 (sto milionów) PLN. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji.

8.1.2 Podmiot Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne

Podmiotem Oferującym Certyfikaty Inwestycyjne w publicznym obrocie jest:

CA IB Securities S.A.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

8.1.3 Cena Emisyjna

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100 (sto) PLN. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być obniżona w wyniku negocjacji, przy czym podjęcie decyzji o obniżeniu opłaty manipulacyjnej może być uzależnione od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis jest składany 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 nie posiadające osobowości prawnej. Certyfikaty nie są oferowane osobom fizycznym i prawnym mającym miejsce zamieszkania lub siedziby na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

8.1.5 Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji nastąpi w dniu 10 maja 2004 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 pierwszej emisji,
b) dnia 4 czerwca 2004 roku.

Jednakże, jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 5 maja 2004 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonywania wpłat zostaną określone przez Zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie, 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 terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. W przypadku zmiany terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji 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 Prawa o Publicznym Obrocie.

8.1.6 Zasady i miejsca składania Zapisów oraz termin związania Zapisem

Miejsce składania Zapisu

Zapisy i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów stanowi załącznik nr 4 do niniejszego Prospektu.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji oraz dyspozycja deponowania 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 domu maklerskiego – członka konsorcjum domów maklerskich, w którym Zapis jest składany, na zasadach określonych w tych regulacjach.

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 zorganizowanego przez Oferującego, przyjmującego Zapisy, informacji której zakres jest zgodny z zakresem informacji wymaganym 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 pierwszej emisji składa w miejscu przyjmowania Zapisów wypełniony w czterech egzemplarzach formularz Zapisu. Jeden egzemplarz formularza Zapisu otrzymuje osoba składająca Zapis jako potwierdzenie jego dokonania, a pozostałe trzy egzemplarze są przeznaczone dla Funduszu, Oferującego oraz Sponsora Emisji.

W formularzu Zapisu powinny być zamieszczone następujące dane:

1. nazwa (firma) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej składającej zapis oraz imię i nazwisko osoby fizycznej składającej zapis,
2. siedziba, miejsce zamieszkania oraz adres składającego zapis,
3. adres do korespondencji składającego zapis,
4. w przypadku Rezydentów: numer PESEL, seria i numer dowodu osobistego albo paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, a w przypadku Nierezydentów – numer paszportu, kod kraju, obywatelstwo w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
5. liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisem,
6. cenę emisyjną jednego Certyfikatu Inwestycyjnego,
7. łączną kwotę wpłat na rzecz Funduszu (liczonej jako iloczyn ceny emisyjnej oraz liczby Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisem)
8. określenie kwoty wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne (liczonej jako iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisem oraz sumy ceny emisyjnej Certyfikatu i opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatu),
9. określenie sposobu płatności (gotówka w POK lub przelew),
10. rachunek bankowy lub inwestycyjny, 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,
11. zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego Zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego/inwestycyjnego osoby składającej Zapis,
12. oświadczenie osoby składającej Zapis, że znana jest mu treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji oraz, że wyraża na nie zgodę,
13. dokładną datę oraz podpis pracownika biura maklerskiego, który przyjmuje Zapis,
14. podpis osoby składającej Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne lub jej pełnomocnika,
15. 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.

Osoba fizyczna składająca Zapis zobowiązana jest przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość.

Przedstawiciel osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji 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 lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej przez osobę składającą Zapis,
c) dokument potwierdzający tożsamość,
d) w przypadku, jeśli do złożenia Zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest Zapis – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ.

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 zorganizowanego przez Oferującego, przyjmującego Zapisy.

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 pełnomocnictwa umożliwia złożenie Zapisu.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest bezwarunkowy i nieodwołalny. Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji. Zapis złożony na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji mniejszą niż 10 (dziesięć) uznany będzie za nieważny, natomiast Zapis złożony na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji większą niż 1.000.000 (jeden milion) uznany będzie jako zapis złożony na 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji.

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

Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji w KDPW, lecz nie później niż w ciągu 7 dni roboczych od dnia rejestracji, osoby, które nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa poniżej, będą mogły otrzymać w miejscu, w którym złożyły Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne, potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

W przypadku złożenia dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji przelewane będą na rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji.

Termin związania Zapisem

Podmiot składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest nim związany od dnia złożenia Zapisu do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, 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

Podmiot dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może jednocześnie złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, stanowiącą część formularza Zapisu, która umożliwi, po rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW S.A., zdeponowanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych tego podmiotu. 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 pierwszej emisji w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożony był Zapis i przedstawienia go do potwierdzenia w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji.

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.

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

W chwili składania Zapisu Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty na pokrycie Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisem, powiększonej o należną opłatę masnipulacyjną, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania Zapisu za pośrednictwem telefonu i faksu lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym 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 do Funduszu na objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych musi zostać dokonana w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, powiększon ej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji.

Z zastrzeżeniem art. 9 ust. 11 Statutu Funduszu, wpłaty mogą być dokonywane gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na rachunek Punktu Obsługi Klientów. Wpłaty mogą być dokonywane wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne BPH FIM Bezpieczna Inwestycja". Środki pieniężne otrzymane przez Punkty Obsługi Klientów tytułem wpłat do Funduszu i opłaty manipulacyjnej będą przekazywane przez Punkty Obsługi Klientów na oddzielne rachunki bankowe Towarzystwa 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 rachunek Punktu Obsługi Klientów, w którym podmiot zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji dokonał Zapisu, lub na rachunek wskazany przez dom maklerski zgodnie z art. 9 ust. 11 Statutu Funduszu.

Wpłaty gromadzone są na oddzielnych rachunkach bankowych Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza.

Środki pieniężne otrzymane przez Punkty Obsługi Klientów tytułem wpłat do Funduszu i opłaty manipulacyjnej będą przekazywane przez Punkty Obsługi Klientów na oddzielne rachunki bankowe Towarzystwa niezwłocznie po ich otrzymaniu.

Informacja na temat obowiązków domu maklerskiego w związku z przyjmowaniem wpłat

Zgodnie z procedurami Towarzystwa dotyczącymi zasad postępowania w przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klienta z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem, Towarzystwo dokonuje rejestracji:

1. każdej jednorazowej wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu powyżej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) PLN,
2. również mniejszych wpłat, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu, przekraczających w sumie kwotę 20.000 (dwadzieścia tysięcy) PLN,
3. każdej wpłaty i polecenia przelewu, innych niż te, o których mowa powyżej, które są dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą one mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem.

W przypadku transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego Towarzystwo o powyższym zdarzeniu powiadamia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

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 euro, 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.

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. z 2001 r. Nr 113, poz. 1210 z późn. zm.). Dom maklerski udostępnia informacje o transakcjach objętych przepisami ww. ustawy także na pisemne żądanie Generalnego Inspektora.

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.

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 pierwszej emisji.

8.1.8 Terminy i szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

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

Towarzystwo będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji zgodnie z następującymi zasadami:

a) O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż podmiotom, które złożyły Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 1.000.000 (jeden milion), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów,
b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisami osiągnie 1.000.000 (jeden milion) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji niż liczba, na którą złożył Zapis.

Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji. W przypadku złożenia większej liczby Zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne Zapisy.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji Towarzystwo złoży do właściwego sądu wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych zgodnie z art. 70 Prawa o Publicznym Obrocie, 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 odpowiednim rachunku.

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.

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 Towarzystwo niezwłocznie ogłosi o tym, nie później jednak niż w terminie 7 dni roboczych od daty zajścia któregokolwiek ze zdarzeń powodujących niedojście Emisji do skutku, poprzez jednorazową publikację w Gazecie Giełdy „Parkiet". W przypadku, gdy publikacja w Gazecie Giełdy „Parkiet" nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet" lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, zmiany te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita".

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 niedojścia 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 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, Towarzystwo zwróci bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań kwotę wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną na wskazany w Zapisie rachunek w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów.

W przypadku braku przydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów, zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 8.1.8, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat na nabycie Certyfikatów w części, za którą nie zostały im przydzielone Certyfikaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza na wskazany w Zapisie rachunek, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dokonania przydziału.

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 15 sierpnia 2004 r.

10. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI WYKUPYWANIA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH ORAZ ICH UMARZANIA

Certyfikaty inwestycyjne są umarzane z mocy prawa z chwilą wykupienia przez Fundusz. Zasady wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zostały przedstawione również w pkt. 1.4 Rozdziału I niniejszego Prospektu.

Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu. 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 po terminie wskazanym powyżej będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu.

Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.

Uczestnicy mogą żądać wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez złożenie w Domu Maklerskim zlecenia wykupu w godzinach określonych w regulaminie wewnętrznym 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.

Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwa procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, 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 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 terminie pięciu dni roboczych po Dniu Wykupu (Dzień Wypłaty). W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień otrzymania świadczenia przez bezpośredniego uczestnika KDPW. Terminy, o których mowa powyżej mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również 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 przelane 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 o funduszach inwestycyjnych 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.

Likwidacja Funduszu przeprowadzana jest w sposób przewidziany w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 3 lipca 2001 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U nr 77 poz. 818).

Wypłata środków pieniężnych należnych Uczestnikom Funduszu nastąpi za pośrednictwem KDPW, zgodnie z zasadami określonymi w regulacjach KDPW.

Tryb likwidacji i przesłanki rozwiązania Funduszu określają postanowienia art. 33-35 Statutu Funduszu.

ROZDZIAŁ IV

Dane o Funduszu i jego działalności gospodarczej

1. DANE O FUNDUSZU

Nazwa forma prawna Funduszu:	BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Bezpieczna Inwestycja
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. 12 ust. 5 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. 13 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 26 kwietnia 2004 roku KPWiG wydała decyzję Nr DFI/W/4036-3/4-1-1539/04 zezwalającą na utworzenie Funduszu.

6. INFORMACJE O OTOCZENIU, W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ FUNDUSZ

6.1 OTOCZENIE TOWARZYSTWA

Na dzień 29 lutego 2004 r. KPWiG wydała łącznie 19 zezwoleń na prowadzenie działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Obecnie, na rynku w Polsce działa ponad 130 funduszy, z tego większość to fundusze inwestycyjne otwarte.

Łączna wartość aktywów netto funduszy działających na polskim rynku na dzień 29 lutego 2004 r. wynosiła ok. 34,1 mld PLN.

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo zarządzało 11 funduszami inwestycyjnymi:

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

Na dzień 31 marca 2004 r. łączna wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła ponad 884,89 mln złotych.

6.2 OTOCZENIE FUNDUSZU

Zgodnie z posiadaną wiedzą, na dzień 29 lutego 2004 r. zezwolenie KPWiG posiada w Polsce 20 towarzystw funduszy inwestycyjnych. Łącznie towarzystwa te mają zezwolenie na zarządzanie 144 funduszami inwestycyjnymi w tym: 98 funduszami inwestycyjnymi otwartymi, 24 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, 11 funduszami mieszanymi, 5 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, 6 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętym (2 fundusze emitujące certyfikaty inwestycyjne dopuszczone do publicznego obrotu i 4 fundusze emitujące certyfikaty inwestycyjne niedopuszczone do publicznego obrotu). Według wiedzy Towarzystwa, żaden z funduszy inwestycyjnych zarejestrowanych w Polsce nie stosuje polityki inwestycyjnej opartej na strategii zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie CPPI), zakładanej przez Fundusz opisany w niniejszym prospekcie emisyjnym.

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 wykorzystywaniu 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 jednorazową publikację w dzienniku, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Statutu Funduszu, w okresie od 4 do 2 tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informacje 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:

1) 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,
2) 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 7.11 podano strukturę branżową dla portfela akcji, a w punkcie 7.12 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 w Aktywach Netto Funduszu 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:

$ekspozycja_t = M \times (WAN_t - poziom\ odniesieniat)$

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% (dwudziestu 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 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 złotowych 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.

W skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą też wchodzić prawa pochodne od praw majątkowych mogących być przedmiotem lokat, transakcje terminowe oraz gotówka na lokatach bankowych na zasadach określonych w punkcie 7.13.

W części akcyjnej profil inwestycyjny portfela Funduszu ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20, przy czym zarządzanie będzie miało charakter pasywny. Przez zarządzanie pasywne rozumiane jest konstruowanie portfela możliwie dokładnie replikujące zachowanie się indeksu WIG20. Oznacza to, że skład portfela akcji będzie 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 nabywanie przez Fundusz akcji tego emitenta. Fundusz może również zajmować długie pozycje na kontraktach terminowych na WIG20 przy uwzględnieniu zasad określonych w pkt 7.13. W punkcie 7.11 opisano typową strukturę branżową portfela akcji Funduszu.

Strukturę portfela inwestycyjnego dla pozostałych lokat opisano w punkcie 7.12.

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

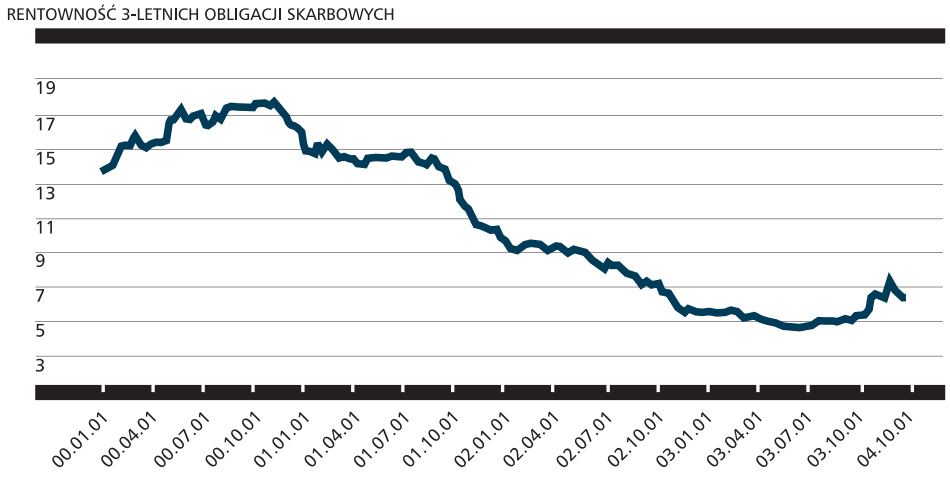
Część akcyjna portfela Funduszu w największym stopniu będzie wpływać na wielkość ewentualnych zysków uczestników Funduszu powyżej zakładanego poziomu ochrony kapitału. Ponieważ część akcyjna portfela Funduszu będzie zbliżona profilem ryzyka i zysku do profilu indeksu WIG20, więc zachowanie się tego indeksu 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. 7.11 zestawiono strukturę branżową indeksu WIG20.

Pozostała część portfela inwestycyjnego będzie lokowana głównie w instrumenty dłużne. 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 benczmarkowych (tj. najbardziej płynnych obligacji skarbowych o trzyletnim okresie zapadalności) od początku 2000 r.

Wykres 1



* dane na podstawie informacji publikowanych w serwisie Bloomberg

7.5 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.

7.6 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.

7.7 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 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 149 poz. 1670) oraz zostały wskazane w Statucie Funduszu – w Rozdziale 5.

Poniżej przedstawiono najważniejsze z tych zasad:

1) 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.
2) 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.
3) Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym wyceniane są zgodnie z kursami zamknięcia głównego rynku, na którym te papiery wartościowe są notowane.
4) Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych w Polsce jest rynek, na którym średni wolumen obrotu jest największy, przy czym w celu ustalenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe brany jest pod uwagę średni wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz średni wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego.
5) Jeżeli ostatni kurs zamknięcia na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz wyceniając ten papier wartościowy uwzględnia ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz, mając na uwadze rzetelne odzwierciedlenie wartości rynkowej papieru wartościowego, może zmienić obowiązujący rynek główny dla danego papieru wartościowego po uprzednim uzgodnieniu tego faktu z Depozytariuszem i uzyskaniu pisemnej akceptacji biegłego rewidenta.
6) Papiery wartościowe i inne prawa majątkowe będące przedmiotem lokat Funduszu, dla których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w art. 26 Statutu, nabytych z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

7) Papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym, nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
8) Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej.
9) Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
10) W przypadku, gdy metoda wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia zobowiązań, określona dla odpowiednich składników Aktywów Funduszu i zobowiązań w Statucie Funduszu, nie znajduje zastosowania, Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania według metody uzgodnionej z Depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, Fundusz dokonuje odpowiednich zmian w Statucie.
11) Jeżeli w istotny sposób zmienią 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.
12) W przypadku dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu z naliczanymi odsetkami wycena dokonywana jest w drodze odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, a wartość naliczanych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania WAN w Dniach Wyceny.
13) Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu, nie jest możliwe w danym Dniu Wyceny ustalenie kursu przynajmniej 10% (dziesięciu procent) Aktywów będących papierami wartościowymi i prawami majątkowymi w obrocie regulowanym, Fundusz może odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANCI w tym Dniu Wyceny. W tej sytuacji wycena WAN oraz WANCI będzie dokonana w pierwszym dniu następującym po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANCI.
14) Jeżeli ustalenie kursu przynajmniej 10% (dziesięciu procent) wskazanych w ust. 1 Aktywów Funduszu nie jest możliwe przez co najmniej 3 (trzy) miesiące, Fundusz – dokonuje wyceny WAN i WANCI według zasad uzgodnionych z Depozytariuszem oraz zaakceptowanych pisemnie przez biegłego rewidenta. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KPWiG o istotnych warunkach zawieszenia wyceny WAN i WANCI oraz dokonuje publikacji na stronie internetowej, pod adresem www.bphtfi.pl.

7.8 STRUKTURA PORTFELA INWESTYCYJNEGO ZE WZGLĘDU NA PŁYNNOŚĆ INWESTYCJI

Fundusz powstanie jako fundusz inwestycyjny mieszany. 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 7.10 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, proporcjonalnie do napływających zleceń wykupu. 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 w Warszawie S.A., a część dłużna głównie w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP oraz złotowe depozyty bankowe.

7.9 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 – 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 7.12. W punkcie 7.13 opisano pozostałe kryteria wyboru inwestycji w poszczególne lokaty w podziale na rodzaje instrumentów finansowych.

7.10 ZASADY DYWERSYFIKACJI PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

a) do 5% (pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu;

b) do 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeśli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
c) ograniczenia wymienione w pkt a) i b) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
d) ograniczenia wymienione w pkt a) i b) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego;
e) jeżeli lokaty, o których mowa w pkt c) i d), nie spełniają warunków określonych w pkt a) i b) powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
f) lokaty, o których mowa w pkt d) dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta wymienionego w pkt d) lub gwarantowane przez jeden podmiot wymieniony w pkt d) nie mogą przewyższać 35% (trzydziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
g) do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu lokowana w listach zastawnych może wynieść 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.
h) w części akcyjnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w akcje dopuszczone do publicznego obrotu. Udział akcji w Aktywach Netto Funduszu nie będzie większy niż 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu w akcje będzie obliczane zgodnie z wzorem wskazanym w pkt. 7.3. powyżej.
i) 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 złotowych 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.

7.11 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 31 grudnia 2003 roku.

Branża	**waga [%]**
Banki	33,3
Przemysł chemiczny	14,2
Informatyka	13,2
Telekomunikacja	12,9
Przemysł wydobywczy	12,1
Media	5,2
Turystyka	2,1
Przemysł	5,0
Budownictwo	1,2
Handel	0,8

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 Warszawie.

W określonych w punkcie 7.13 sytuacjach, odwzorowanie indeksu WIG20 może być uzyskiwane poprzez zajmowanie długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, nie będzie to jednak zmieniało profilu branżowego części akcyjnej portfela inwestycyjnego Funduszu.

7.12 STRUKTURA PORTFELA INWESTYCYJNEGO DLA POZOSTAŁYCH LOKAT

Pozostała część portfela inwestycyjnego będzie lokowana głównie w instrumenty dłużne. Struktura portfela instrumentów dłużnych 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 rósł będzie udział w portfelu instrumentów rynku pieniężnego oraz obligacji zero-kuponowych. Proces ten może nie mieć zastosowania w przypadku gdyby wartość Aktywów Netto Funduszu znacząco przewyższała 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.

7.13 DZIAŁALNOŚĆ I POLITYKA FUNDUSZU W ZAKRESIE DOKONYWANIA LOKAT

Papiery wartościowe

Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu w następujące papiery wartościowe:
- akcje spółek dopuszczone do publicznego obrotu,
- transakcje terminowe oraz prawa pochodne oparte na papierach wartościowych mogących być przedmiotem lokat,
- 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 7.11 powyżej.

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 złotowych 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 7.12 powyżej.

Do 5% (pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot. Do 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, jeśli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Ograniczenia te nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego.

Wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok

Fundusz może do 5% Wartości Aktywów Netto lokować w wierzytelności pieniężne przedsiębiorstw lub inne tego typu prawa majątkowe. 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 osób fizycznych.

Prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe

Wykorzystywanie praw pochodnych oraz transakcji terminowych w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu podlegać będzie poniższym ograniczeniom:

- instrumentami bazowymi dla praw pochodnych oraz transakcji terminowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie instrumenty, w które Fundusz może dokonywać lokat zgodnie z powyższymi postanowieniami.
- Fundusz będzie dokonywał lokat w prawa pochodne oraz transakcje terminowe 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 obarczone wyższymi kosztami.
- łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez nabycie instrumentów pochodnych i transakcji terminowych nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych. Wartość zaangażowania na rynku akcji wynikająca z nabycia 1 kontraktu terminowego będzie obliczana jako iloczyn kursu kontraktu oraz wartości mnożnika.
- w przypadku dokonywania lokat w transakcje terminowe i prawa pochodne na rynku pozagiełdowym łączna wartość instrumentów wystawionych przez jeden podmiot nie może w dniu nabycia przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- prawa pochodne oraz transakcje terminowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu powinny być zbywalne oraz ich wartość może być ustalana nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.

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 rękojmie 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. Łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu lokowana w listach zastawnych nie może przekroczyć 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Kredyty i pożyczki

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. Kredyty i pożyczki będą stosowane dla zapewnienia odpowiedniej płynności.

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.

Rada Inwestorów nie może podjąć uchwały o rozwiązaniu Funduszu.

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) powiadomienia Funduszu przez członka Rady Inwestorów lub powzięcia przez Fundusz w inny sposób informacji o spadku liczby Certyfikatów Inwestycyjnych reprezentowanych przez danego członka Rady poniżej 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów.

Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa powyżej. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa powyżej, a wznawia działalność, gdy co najmniej 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 w art. 5 ust. 1 Statutu daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.

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 pierwszej emisji, 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 pierwszej emisji 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 pierwszej emisji, odpowiedniej do wartości wskazanej w Zapisie, oraz zgodnie z zasadami określonymi w Statucie lub złożenia niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu i nieprzydzielenia w związku z tym Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo zwróci bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań kwotę wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną na wskazany w Zapisie rachunek w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów.

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 KAPITA ÓW WŁASNYCH TOWARZYSTWA

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 marca 2004 r.:

	PLN
Kapitał zakładowy	23.642.500,00
Kapitał zapasowy	1.182.557,50
Nierozliczona strata z lat ubiegłych	- 18.203.305,83
Strata/Zysk za rok bieżący	781.668,95
Kapitał własny	7.403.420,62

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

Zgodnie z Ustawą, Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie nie niższym niż 50% (pięćdziesiąt procent) minimalnego kapitału zakładowego, ustalonego dla towarzystwa funduszy inwestycyjnych zgodnie z art. 35 Ustawy.

W okresie ostatnich trzech lat kapitały własne Towarzystwa wynosiły:

stan kapitałów własnych	liczba zarządzanych funduszy	poziom minimalnych kapitałów własnych wymaganych przez art.36 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych
na dzień 31.12.2001 r. – 3.564.465,00 PLN	6	4.000.000 PLN
na dzień 31.12.2002 r. – 3.965.259,63 PLN	7	4.500.000 PLN
na dzień 31.12.2003 r. – 6.806.957,60 PLN	11	6.500.000 PLN

W celu dostosowania poziomu kapitałów własnych do wymagań ustawowych podwyższony został kapitał zakładowy Towarzystwa:

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.

W dniu 31 marca 2004 r. wysokość kapitałów własnych Towarzystwa wynosiła 7.403.420,62 zł i była o 903.420,62 zł wyższa niż poziom kapitałów własnych wymaganych Ustawą o funduszach inwestycyjnych, w przypadku gdy towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządza 11 funduszami inwestycyjnymi, tj. 6.500.000,00 zł i tym samym wyższa o 403.420,62 zł niż poziom kapitałów własnych wymaganych Ustawą o funduszach inwestycyjnych, w przypadku gdyby towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzało 12 funduszami inwestycyjnymi, tj. 7.000.000,00 zł.

6. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE

Rafał Mania – Prezes Zarządu Towarzystwa. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Rafał Mania ma 33 lata, 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 nie pełnił funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który podczas jego kadencji znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Rafał Mania pełni jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej Vistula S.A., ale pełniona przez niego funkcja nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Tomasz Mozer – Członek Zarządu Towarzystwa. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004.Tomasz Mozer ma 39 lat, 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, 37 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, 30 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 Jażdrzyk, 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. Pełnione przez nią funkcje nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Katarzyna Jażdrzyk 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

Wojciech Sadowski, 43 lata – Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Od 1996 roku był członkiem zarządu CA IB Securities S.A. (dawniej Creditanstalt Securities S.A.). Obecnie od 1 marca 2003 r. – Prezes Zarządu CA IB Securities S.A. Ma wyższe wykształcenie, absolwent studiów MBA na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego i Uniwersytetu Illinois oraz Wydziału Mechaniki Precyzyjnej Politechniki Warszawskiej. Posiada licencję maklera papierów wartościowych. W okresie 1992-1993 roku był specjalistą ds. nadzoru w Departamencie Inwestycji Kapitałowych w Agencji Rozwoju Przemysłu. Do 1994 roku pracował jako makler papierów wartościowych najpierw w Domu Maklerskim Banku Śląskiego S.A., potem w Biurze Maklerskim Polskiego Banku Rozwoju S.A. Od 1994 do 1996 roku pełnił funkcję prezesa zarządu Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. Jest członkiem Rad Nadzorczych między innymi następujących spółek: CA IB Investment Management S.A., CA IB Financial Advisers Sp. z o.o., CA IB Fund Management S.A. Powyższe funkcje nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Wojciech Sadowski był członkiem Rady Nadzorczej CA IB Agenta Transferowego S.A., spółki likwidowanej, a następnie postawionej w stan upadłości.

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 (Zentalsparkasse 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 Zentalsparkasse 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.

Piotr Samojlik, 35 lat – Członek Rady Nadzorczej. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Posiada wykształcenie wyższe, ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie, Wydział Handlu Zagranicznego oraz dwuletnie studia uniwersyteckie w Stanach Zjednoczonych w Rockville Montgomery College, Wydział Nauk Komputerowych. W latach 1993-1995 pracował dla Creditanstalt-SCG Fund Management, firmy zarządzającej XV Narodowym Funduszem Inwestycyjnym „Hetman" jako project manager. Od roku 1995 do chwili obecnej pracuje dla CA IB Financial Advisers Sp. z o.o., gdzie obecnie pełni funkcję Członka Zarządu. Piotr Samojlik nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Piotr Samojlik był członkiem Rady Nadzorczej CA IB Agenta Transferowego S.A., spółki likwidowanej, a następnie postawionej w stan upadłości.

Jonathan Woollett, 47 lat – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa. Jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2004. Posiada wykształcenie wyższe, ukończył University of London. W latach 1979-1988 odbył dyplomowy staż w Deutsche Bank AG w Londynie. W latach 1988-1993 był zatrudniony w Swiss Bank Corporation w Londynie jako Associate Director. Był odpowiedzialny za współpracę ze szwajcarskimi i niemieckimi klientami korporacyjnymi w szczególności w sektorach bankowości finansowej, rynków kapitałowych oraz M&A. Następnie od 1993 do 1998 pracował w Credit Suisse Asset Management na stanowisku Dyrektora na Europę Centralną i Wschodnią, był odpowiedzialny za powstanie i rozwój firm zarządzających aktywami w Czechach, Polsce, na Węgrzech, w Rosji i Słowenii. Od 1998 zatrudniony w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju (EBRD) w Londynie. Odpowiedzialny za inwestycje kapitałowe Banku EBRD, w szczególności w papiery wartościowe firm ubezpieczeniowych, firmy zarządzające funduszami emerytalnymi, leasing, fundusze inwestycyjne oraz zarządzanie aktywami inwestorów instytucjonalnych w Europie Środkowej i Wschodniej. Jonathan Woollett 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, na dzień 27 kwietnia 2004 roku, 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. 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 CA IB FIO Top Ameryka oraz z dnia 28 grudnia 2000 roku dotyczącą CA IB FIO Top Europa, jak również z dnia 5 czerwca 2003 r. dotyczącą CA IB FIO Europejskich Obligacji oraz CA IB SFIO Dolarowych Obligacji.

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., na dzień 27 kwietnia 2004 roku, 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 i głosach na WZA 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.

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 oraz BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.

Na dzień 27 kwietnia 2004 roku Bank Austria Creditanstalt AG jest podmiotem prowadzącym działalność bankową. Akcje Banku Austria Creditanstalt AG są notowane na Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Na dzień 27 kwietnia 2004 roku Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG nie posiada bezpośrednio akcji Towarzystwa, ale jest podmiotem dominującym wobec Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria / Creditanstalt Gruppe GmbH oraz BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.

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

Nazwa:	Bank Przemysłowo-Handlowy PBK SA
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

Na dzień 27 kwietnia 2004 roku Bank Przemysłowo-Handlowy PBK SA nie posiada bezpośrednio akcji Towarzystwa, ale jest podmiotem dominującym wobec BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.

Bank Przemysłowo-Handlowy PBK SA jest wiodącym polskim bankiem, oferującym różnorodne produkty i usługi finansowe dla szerokiej grupy klientów.

9. NAZWA I CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZY ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO

Na dzień sporządzenia prospektu Towarzystwo zarządzało następującymi funduszami:

CA IB 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 stanowić 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 obarczone niewysokim ryzykiem zmiany stopy procentowej. Fundusz nie będzie lokował Aktywów Funduszu w akcje lub obligacje zamienne na akcje.

Aktywa Funduszu nie są lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalność stanowi produkcja broni oraz inna działalność związana z przemysłem zbrojeniowym, produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych wyrobów alkoholowych, a także inna działalność określona szczegółowo w art. 11 ust. 9 Statutu Funduszu. Dobór lokat będzie dokonywany ponadto z uwzględnieniem aspektów ekologicznych i wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne.

CA IB 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.

CA IB 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.

CA IB 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 Euro, 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 Euro, 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.

CA IB 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.

CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu

Celem Funduszu jest osiąganie 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 wierzycielskie 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 Prawa o Publicznym Obrocie, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu osiąganych 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 zależny 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%.

CA IB 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 Rzeczpospolitej Polskiej.

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

Aktywa Funduszu nie są lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalność stanowi produkcja broni oraz inna działalność związana z przemysłem zbrojeniowym, produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych wyrobów alkoholowych, a także inna działalność określona szczegółowo w art. 11 ust. 4 Statutu. Dobór lokat będzie dokonywany ponadto z uwzględnieniem aspektów ekologicznych i wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne.

CA IB 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%.

CA IB 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%.

CA IB 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 Prawa o Publicznym Obrocie, 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.

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 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.

Imię:	Artur
Nazwisko:	Czerwoński
Stanowisko:	Project Manager

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.

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

ROZDZIAŁ VI

Dane o depozytariuszu i podmiotach obsługujących Fundusz

1. DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Bank Przemysłowo-Handlowy PBK 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 brzmi: Bank Przemysłowo-Handlowy PBK Spółka Akcyjna.

Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 9 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 9 Prawa o Publicznym Obrocie.

Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza:

Wg stanu na dzień 30 września 2003 roku kapitały własne (brutto) wynosiły: 5.240.666 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 16a Prawa o Publicznym Obrocie.

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 netto Aktywów Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem Funduszu,
e) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i statutem Funduszu,
f) wykonywanie poleceń Funduszu chyba, że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

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 nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:

a) reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
b) dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora,
c) wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem 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) Depozytariusz występuje 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

Żądanie wykupu można złożyć w podmiocie uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, na których zostały zdeponowane Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu.

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 cudzym pakietem papierów wartościowych Funduszu:
Grzegorz Szymański.

ROZDZIAŁ VII

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 wyłącznie w polskie instrumenty finansowe, 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, 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 MIESZANEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA

Rozdział 1

Postanowienia Ogólne

Artykuł 1

1) Fundusz prowadzi działalność pod nazwą BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Bezpieczna Inwestycja i zwany jest dalej „Funduszem".
2) Fundusz może używać skróconej nazwy BPH FIM Bezpieczna Inwestycja.
3) Fundusz został utworzony zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2002 r., Nr 49, poz. 448 z późn. zm.) jako fundusz inwestycyjny mieszany.
4) Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
5) 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 Statutu, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny i może być umarzany w przypadkach określonych w Ustawie.

Depozytariusz – oznacza Bank Przemysłowo-Handlowy PBK Spółka Akcyjna 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 siedem dni przed Dniem Wykupu,
e) na siedem dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji.

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

Fundusz – oznacza BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Bezpieczna Inwestycja.

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

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

KPWiG – oznacza Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

KDPW – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Oferujący – oznacza CA IB Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Prospekt – oznacza prospekt emisyjny sporządzony zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139 poz. 1568 z późn. zm.), na podstawie którego Certyfikaty Inwestycyjne są wprowadzane do publicznego obrotu.

Punkt Obsługi Klientów – oznacza punkt obsługi klientów Oferującego lub członka konsorcjum domów maklerskich zorganizowanego przez Oferującego, przyjmujący Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne.

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 Mieszanego Bezpieczna Inwestycja.

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

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

Ustawa – oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2002 r. Nr 49 poz. 448 z późn. zm.).

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 całkowitą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

Zapis – 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. 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 ulicy 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. 44 ust. 1 Ustawy.

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.
5) Rada Inwestorów nie może podjąć uchwały o rozwiązaniu Funduszu.

Artykuł 5

1) Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów.
2) Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów, zobowiązany jest zawiadomić o tym niezwłocznie Fundusz. Zawiadomienie jest skuteczne, o ile zostanie dokonane przez Uczestnika w formie pisemnej i przekazane na adres Funduszu, a wraz z zawiadomieniem Uczestnik prześle w formie pisemnej zgodę na udział w Radzie oraz odpowiedni dokument potwierdzający blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w 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) powiadomienia Funduszu przez członka Rady Inwestorów lub powzięcia przez Fundusz w inny sposób informacji o spadku liczby Certyfikatów Inwestycyjnych reprezentowanych przez danego członka Rady poniżej 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów.
5) Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 1, a wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1.
6) Członek Rady Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie których zezwalają przepisy prawa.

Artykuł 6

1) Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów 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 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.

Artykuł 7

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

Artykuł 8

1) Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, Bank Przemysłowo-Handlowy PBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Aleja Pokoju 1, 31-548 Kraków.
2) Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.

Rozdział 2

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne

Artykuł 9

1) Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w ramach emisji publicznej.
2) Towarzystwo za pośrednictwem Oferującego lub domów maklerskich wchodzących w skład konsorcjum domów maklerskich zorganizowanego przez Oferującego, prowadzi Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji i gromadzi wniesione w ramach Zapisów środki pieniężne na wydzielonym rachunku Towarzystwa u Depozytariusza. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.
3) Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.
4) Z zastrzeżeniem ust. 11, Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Oferującego lub członka konsorcjum zorganizowanego przez Oferującego, przyjmującego Zapisy, prawidłowo wypełnionego formularza Zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania Zapisów i na zasadach określonych w art. 11.
5) Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych.
6) Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 8.
7) Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 50.000.000,- (pięćdziesiąt milionów) złotych oraz wyższa niż 100.000.000,- (sto milionów) złotych.
8) Towarzystwo może pobierać opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatu Inwestycyjnego w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być obniżona w wyniku negocjacji, przy czym podjęcie decyzji o obniżeniu opłaty manipulacyjnej może być uzależnione od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis jest składany oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.
9) Z zastrzeżeniem zdania drugiego i następnych, ust. 10 oraz art. 12 ust. 1 pkt a), subskrypcja będzie przeprowadzana oraz Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będą przyjmowane w dniach od 10 maja 2004 roku do 4 czerwca 2004 roku. Jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 5 maja 2004 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonywania wpłat zostaną określone 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 terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

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.

10) Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji 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.
11) Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji oraz Dyspozycja Deponowania 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 domu maklerskiego – członka konsorcjum domów maklerskich, 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 umowy wymagane zgodnie z regulacjami tego domu maklerskiego. W przypadku złożenia Zapisu w trybie określonym w niniejszym ustępie, wpłaty są dokonywane przelewem na rachunek wskazany przez dom maklerski, w którym Zapis jest składany.
12) W zakresie nie uregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt.

Artykuł 10

1) Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2) Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych.
3) Z zastrzeżeniem art. 9 ust. 11, zapisy i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów zostanie podana do wiadomości publicznej wraz z Prospektem.
4) Inwestor dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji składa w miejscu przyjmowania Zapisów wypełniony w czterech egzemplarzach formularz Zapisu, udostępniony przez Oferującego. Formularz Zapisu obejmuje w szczególności oświadczenie Inwestora składającego Zapis, że znana jest mu treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji oraz, że wyraża na nie zgodę, a także wskazanie rachunku Inwestora do zwrotu wpłaty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisem lub zwrotu wpłaty w innych okolicznościach wskazanych w Statucie.
5) W chwili składania Zapisu Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty na pokrycie Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisem, powiększonej o należną opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania Zapisu w trybie określonym w art. 9 ust. 11, 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.
6) Przedstawiciel osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji 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 lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej przez osobę składającą Zapis,
c) dokument potwierdzający tożsamość,
d) w przypadku, jeśli do złożenia Zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest Zapis - dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ.

7) 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 zorganizowanego przez Oferującego, przyjmującego Zapisy.
8) 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 pełnomocnictwa umożliwia złożenie Zapisu.

9) Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
10) Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu.
11) Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.
12) Podmiot składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest nim związany do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, 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.
13) Podmiot dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych mu Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji na rachunku papierów wartościowych tego podmiotu. Zapisanie na rachunku papierów wartościowych następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożony był Zapis, i przedstawienia go do potwierdzenia w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zapisującego się na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji.

Artykuł 11

1) Wpłata do Funduszu na objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych musi zostać dokonana w walucie polskiej.
2) Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji.
3) Z zastrzeżeniem art. 9 ust. 11, wpłaty mogą być dokonywane gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na rachunek Punktu Obsługi Klientów. Wpłaty mogą być dokonywane wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne BPH FIM Bezpieczna Inwestycja". Środki pieniężne otrzymane przez Punkty Obsługi Klientów tytułem wpłat do Funduszu i opłaty manipulacyjnej będą przekazywane przez Punkty Obsługi Klientów na oddzielne rachunki bankowe Towarzystwa 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 rachunek Punktu Obsługi Klientów, w którym podmiot zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji dokonał Zapisu, lub na rachunek wskazany przez dom maklerski zgodnie z art. 9 ust. 11.
5) Wpłaty gromadzone są na oddzielnych rachunkach bankowych Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza.
6) Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, w wysokości określonej w ust. 2, powoduje nieważność Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji.

Artykuł 12

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 pierwszej emisji,
b) z upływem dnia wskazanego jako ostatni dzień przyjmowania Zapisów, zgodnie z art. 9 ust. 9 i 10.
2) Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.
3) Towarzystwo będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji zgodnie z następującymi zasadami:
a) o przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż podmiotom, które złożyły Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 1.000.000 (jeden milion), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów,
b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisami osiągnie 1.000.000 (jeden milion) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji 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. 13 ust. 3. Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji. W przypadku złożenia większej liczby Zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne Zapisy.
5) W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisami złożonymi przez Inwestorów jest mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy), emisja Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji nie dochodzi do skutku.W takim przypadku Towarzystwo niezwłocznie ogłosi, poprzez jednorazową publikację w dzienniku, o którym mowa w art. 32 ust. 2, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia zakończenia Zapisów, o niedojściu emisji do skutku.
6) Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji Towarzystwo złoży do właściwego sądu wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
7) Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych 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 odpowiednim rachunku. Wydanie Certyfikatów następuje w momencie zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.
8) 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.
9) W terminie 7 (siedmiu) dni roboczych 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. 10 ust. 12.
10) 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 giełdowym prowadzonym przez GPW.

Artykuł 13

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 pierwszej emisji,
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.
3) Towarzystwo w terminie 14 (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 pierwszej emisji i niedojścia emisji do skutku

zwraca środki pieniężne, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji 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 niedokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji, odpowiedniej do wartości wskazanej w Zapisie, oraz zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, lub złożenia niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu i nieprzydzielenia w związku z tym Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo zwróci bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań kwotę wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną na wskazany w Zapisie rachunek w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów.
5) Za dzień dokonania wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Towarzystwa.
6) Towarzystwo ogłosi w sposób określony w art. 32 ust. 2 o niedojściu emisji do skutku.

Rozdział 3

Cel i Strategia Inwestycyjna Funduszu

Artykuł 14

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 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 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% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Towarzystwo poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz jednorazową publikację w dzienniku, o którym mowa w art. 32 ust. 2, w okresie od 4 do 2 tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informacje 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.
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 15

1) Fundusz może dokonywać lokat wyłącznie w:

a) papiery wartościowe;
b) wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok;
c) 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, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2;
d) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;
e) złote;

pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalana nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.

2) Wykorzystywanie instrumentów, o których mowa w ust. 1 pkt. c), w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu podlegać będzie następującym ograniczeniom:

a) instrumentami bazowymi dla praw pochodnych oraz transakcji terminowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie instrumenty, w które Fundusz może dokonywać lokat zgodnie z ust. 1;
b) Fundusz będzie dokonywał lokat w prawa pochodne oraz transakcje terminowe 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 obarczone wyższymi kosztami;
c) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez nabycie instrumentów pochodnych i transakcji terminowych nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych. Wartość zaangażowania na rynku akcji wynikająca z nabycia 1 kontraktu terminowego będzie obliczana jako iloczyn kursu kontraktu oraz wartości mnożnika.
d) w przypadku dokonywania lokat w transakcje terminowe i prawa pochodne na rynku pozagiełdowym łączna wartość instrumentów wystawionych przez jeden podmiot nie może w dniu nabycia przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 16

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:

a) do 5% (pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu;
b) do 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeśli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
c) ograniczenia wymienione w pkt a) i b) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
d) ograniczenia wymienione w pkt a) i b) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego;
e) jeżeli lokaty, o których mowa w pkt c) i d), nie spełniają warunków określonych w pkt a) i b) powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
f) lokaty, o których mowa w pkt d) dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta wymienionego w pkt d) lub gwarantowane przez jeden podmiot wymieniony w pkt d) nie mogą przewyższać 35% (trzydziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
g) do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu lokowana w listach zastawnych może wynieść 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 17

1) W części akcyjnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w akcje dopuszczone do publicznego obrotu. Udział akcji w Aktywach Netto Funduszu 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:

$ekspozycja_t = M \times (WAN_t - poziom\ odniesienia_t)$

gdzie:

M – oznacza opisaną w art. 14 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% (dwudziestu 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.

2) 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 złotowych 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.

Artykuł 18

1) 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. 2, 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.
2) Fundusz może również zajmować długie pozycje na kontraktach terminowych na WIG20 przy uwzględnieniu zasad określonych w art. 15 ust. 2.

Artykuł 19

Fundusz nie będzie dokonywał transakcji w walutach obcych.

Artykuł 20

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 21

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

Artykuł 22

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

Artykuł 23

1) Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 5, nie może lokować Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
2) Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 5, nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, 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) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.

3) Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 5, nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z akcjonariuszami:

a) Towarzystwa,
b) Depozytariusza,
c) podmiotów pozostających z Towarzystwem lub Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

4) Fundusz nie może:

a) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
b) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie takich praw,
c) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem art. 113 Ustawy.

5) KPWiG może udzielić zgody na dokonywanie czynności prawnych, o których mowa w ust. 1-3.
6) Ograniczeń zawartych w ust. 1 i 3 nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Rozdział 4

Wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych

Artykuł 24

1) Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika.
2) Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa.
3) Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu.
4) Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych.
5) 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.
6) Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane po terminie wskazanym w ust. 5, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu.
7) Uczestnicy mogą żądać wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez złożenie w Domu Maklerskim zlecenia wykupu w godzinach określonych w regulaminie wewnętrznym 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.

8) Certyfikaty Inwestycyjne są wykupywane przez Fundusz w chwili wykreślenia Certyfikatu z rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z procedurami KDPW.
9) Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.
10) Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwa procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, o której mowa w art. 32 ust. 3, lub za pośrednictwem Oferującego, a także telefonicznie i w siedzibie Towarzystwa.
11) Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku.
12) Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w terminie pięciu dni roboczych po Dniu Wykupu (Dzień Wypłaty). W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW.
13) Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień otrzymania świadczenia przez bezpośredniego uczestnika KDPW.
14) Terminy, o których mowa w ust. 12, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW.
15) Uczestnicy, którzy nie złożą Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
16) Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, o którym mowa w ust. 4. 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.

Rozdział 5

Ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu

Artykuł 25

1) Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny.
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 26

1) Składniki Aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem.
2) 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.
3) 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 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.).
4) Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym wyceniane są zgodnie z kursami zamknięcia głównego rynku, na którym te papiery wartościowe są notowane.
5) Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych w Polsce jest rynek, na którym średni wolumen obrotu jest największy, przy czym w celu ustalenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe brany jest pod uwagę średni wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz średni wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego.

6) Jeżeli ostatni kurs zamknięcia na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz wyceniając ten papier wartościowy uwzględnia ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz, mając na uwadze rzetelne odzwierciedlenie wartości rynkowej papieru wartościowego, może zmienić obowiązujący rynek główny dla danego papieru wartościowego po uprzednim uzgodnieniu tego faktu z Depozytariuszem i uzyskaniu pisemnej akceptacji biegłego rewidenta.

Artykuł 27

1) Papiery wartościowe i inne prawa majątkowe będące przedmiotem lokat Funduszu, dla których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w art. 26, nabytych z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.
2) Papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym, nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

Artykuł 28

1) Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej.
2) Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.

Artykuł 29

1) W przypadku, gdy metoda wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia zobowiązań, określona dla odpowiednich składników Aktywów Funduszu i zobowiązań w Statucie Funduszu, nie znajduje zastosowania, Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania według metody uzgodnionej z Depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, Fundusz dokonuje odpowiednich zmian w Statucie.
2) Jeżeli w istotny sposób zmienią 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.
3) W przypadku dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu z naliczanymi odsetkami wycena dokonywana jest w drodze odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, a wartość naliczanych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania Wartości Aktywów Netto w Dniach Wyceny.

Artykuł 30

1) Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu, nie jest możliwe w danym Dniu Wyceny ustalenie kursu przynajmniej 10% (dziesięciu procent) Aktywów będących papierami wartościowymi i prawami majątkowymi w obrocie regulowanym, Fundusz może odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANCI w tym Dniu Wyceny. W tej sytuacji wycena WAN oraz WANCI będzie dokonana w pierwszym dniu następującym po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANCI.
2) Jeżeli ustalenie kursu przynajmniej 10% (dziesięciu procent) wskazanych w ust. 1 Aktywów Funduszu nie jest możliwe przez co najmniej 3 (trzy) miesiące, Fundusz – dokonuje wyceny WAN i WANCI według zasad uzgodnionych z Depozytariuszem oraz zaakceptowanych pisemnie przez biegłego rewidenta. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KPWiG o istotnych warunkach zawieszenia wyceny WAN i WANCI oraz dokonuje publikacji na stronie internetowej, o której mowa w art. 32 ust. 3.

Rozdział 6

Koszty Funduszu

Artykuł 31

1) Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu:
a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
b) opłaty i prowizje maklerskie;
c) prowizje i opłaty bankowe;
d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;

e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
f) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych;
g) koszty Sponsora Emisji;
h) koszty KDPW i GPW;
i) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora;
j) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów.

2) Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. i) nie przekroczą kwoty 100.000 zł. (stu tysięcy złotych).
3) 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.
4) Koszty wskazane w ust. 1 za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
5) Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.
6) Towarzystwo pokrywa z własnych środków inne koszty Funduszu niż wymienione w ust. 1.

Rozdział 7

Obowiązki Informacyjne Funduszu

Artykuł 32

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) Wszelkie zmiany Statutu będą publikowane przez Fundusz w Gazecie Giełdy „Parkiet". W przypadku, gdy publikacja zmian Statutu w Gazecie Giełdy „Parkiet" nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet" lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, zmiany te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita".
3) Fundusz, na stronie internetowej pod adresem www.bphtfi.pl, ogłasza Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Funduszu niezwłocznie po ustaleniu WANCI.
4) 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.

Rozdział 8

Likwidacja Funduszu

Artykuł 33

1) Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
a) cofnięta zostanie decyzja KPWiG zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zostanie zawarta z innym depozytariuszem umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 30.000.000 (trzydziestu milionów) złotych, pod warunkiem podjęcia przez walne zgromadzenie Towarzystwa uchwały o rozwiązaniu Funduszu.

2) Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji w trybie określonym w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 3 lipca 2001 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 77, poz. 818). Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3) 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.
4) Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
5) Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie internetowej, o której mowa w art. 32 ust. 3 oraz przekazana KPWiG. Informacja ta zostanie również opublikowana w sposób określony w przepisach Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
6) W okresie likwidacji Fundusz wycenia Aktywa Funduszu, ustala WAN i WANCI na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale 5 Statutu.

Artykuł 34

1) Likwidator Funduszu, w terminach przewidzianych prawem, trzykrotnie ogłosi o rozpoczęciu likwidacji Funduszu. Ogłoszenie o rozpoczęciu likwidacji Funduszu zostanie zamieszczone w dzienniku, o którym mowa w art. 32 ust. 2.
2) W ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 1, zostanie zamieszczone w szczególności:
a) nazwa i rodzaj Funduszu,
b) przesłanki rozwiązania Funduszu,
c) data rozpoczęcia i zakończenia likwidacji,
d) nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz adres siedziby lub miejsce zamieszkania likwidatora Funduszu,
e) wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu, do zgłoszenia likwidatorowi roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia,
f) tryb i termin, w którym zostanie określona wysokość wypłaty dla Uczestników oraz tryb i termin dokonywania wypłat dla Uczestników,
g) wskazanie, że jeżeli wierzyciele nie zgłoszą roszczeń w terminie miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia, wypłaty Uczestnikom zostaną dokonane na podstawie danych znanych likwidatorowi,
h) wskazanie numeru ogłoszenia,
i) inne informacje dotyczące procedury likwidacyjnej Funduszu istotne, w ocenie likwidatora, dla Uczestników lub wierzycieli Funduszu.

Artykuł 35

1) Likwidator Funduszu przedstawi KPWiG 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 i Uczestnikom.
2) Do informacji, o której mowa w ust. 1, likwidator dołączy:
a) informacje o sumie zobowiązań Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji wraz z listą wierzycieli znanych Funduszowi,
b) informacje o sumie zobowiązań Funduszu na dzień następny po ostatnim dniu, do którego wierzyciele, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu, powinni zgłaszać roszczenia wobec Funduszu.
3) Na podstawie harmonogramu likwidator zbywa Aktywa Funduszu, dokonuje ściągnięcia należności Funduszu, zaspokaja wierzycieli Funduszu, umarza Certyfikaty Inwestycyjne oraz wypłaca uzyskane środki pieniężne Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
4) Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Postanowienia Końcowe

Artykuł 36

1) Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych emisji pod warunkiem dokonania zmian w Statucie.
2) Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
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 sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy, Ustawy o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz Kodeksu cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa (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 artykule 121a Ustawy o funduszach inwestycyjnych z 28 sierpnia 1997 roku.

Artykuł 3

Kapitał zakładowy

3.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.642.500,- zł. (słownie: 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 uchwala 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 uchwala 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 telefaksem 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 uchwala 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

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

1.2 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.

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

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

1.5 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

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Barska 28/30
Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.04.2004 godz. 11:46:43

Numer KRS: **0000002970**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		26.03.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	17	Data dokonania wpisu	19.04.2004
	Sygnatura akt	WA.XIX NS-REJ.KRS/6999/04/845		
	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	RHB 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 JANECZKO 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 SPORZADZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGI ZACHARZEWSKIEJ W DNIU 26 KWIETNIA 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. ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 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 KWIETNIA 2004 R. PRZEZ NOTARIUSZ ANNĘ NIŻYŃSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIŻYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, PRZY UL. ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 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 pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń 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

5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE



Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego 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.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	------
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	29550
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	30000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	22000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

77

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
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 SPÓŁKA JEST REPREZENTOWANA ŁĄCZNIE PRZEZ DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO ŁĄCZNIE PRZEZ JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MANIA
	2.Imiona	RAFAŁ TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	70081102351
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MOZER

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	SADOWSKI
		2.Imiona	WOJCIECH JULIAN
		3.Numer PESEL	61010902236
	3	1.Nazwisko	SAMOJLIK
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	69021700731
	4	1.Nazwisko	SALETA
		2.Imiona	HANNES
		3.Numer PESEL	---
	5	1.Nazwisko	WOOLLETT
		2.Imiona	JONATHAN
		3.Numer PESEL	---

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	JAŻDRZYK
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL	64011806868
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA
2	1.Nazwisko	ANTOSIEWICZ
	2.Imiona	ANETA MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL	66061100206
	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

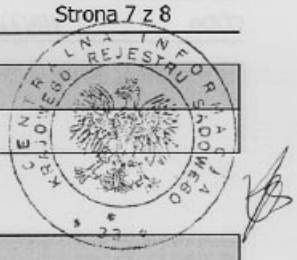
Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	65 23 Z PRZEDMIOTEM DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI JEST WYŁĄCZNIE TWORZENIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIE NIMI ORAZ REPREZENTOWANIE ICH WOBEC OSÓB TRZECICH NA PODSTAWIE ZEZWOLENIA WYDANEGO PRZEZ KOMISJĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 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
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
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.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

Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4



Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
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

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, 21.04.2004 godz: 11:46:48



Podpis

OSIK BOŻENA

4. LISTA POK

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

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
55	Gdańsk	ul. Jana Uphagena 27	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
56	Gdańsk	ul. Czyżewskiego 38	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
57	Gdańsk	ul. Ogarna 116	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
58	Gdańsk	ul. Milskiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
59	Gdańsk	ul. Elżbietańska 4/8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
60	Gdynia	ul. Tadeusza Wendy 7-9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
61	Gdynia	ul. Hutnicza 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
62	Gdynia	ul. 10 Lutego 24	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
63	Giżycko	ul. Dąbrowskiego 12	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
64	Gliwice	ul. Studzienna 5	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
65	Gliwice	ul. Prymasa Stefana Wyszyńskiego 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
66	Gliwice	ul. Zawadzkiego 26	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
67	Gliwice	ul. A. Opla 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
68	Gliwice	ul. Błonie 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
69	Głogów	al. Wolności 14d	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
70	Gniezno	ul. Henryka Sienkiewicza 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
71	Golczew	ul. Zwycięstwa 23	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
72	Goleniów	ul. Szczecińska 11b	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
73	Gorlice	ul. Władysława Jagiełły 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
74	Gorzów Wielkopolski	ul. Ignacego Mościckiego 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
75	Gorzów Wielkopolski	ul. Mostowa 12	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
76	Gorzów Wielkopolski	ul. Fabryczna 12	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
77	Góra Kalwaria	ul. Wierzbowskiego 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
78	Grajewo	ul. Strażacka 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
79	Grodzisk Mazowiecki	ul. Armi Krajowej 16	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
80	Grójec	ul. Bankowa 11	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
81	Grudziądz	ul. Dworcowa 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
82	Gubin	ul. Nowa 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
83	Hajnówka	ul. 3 Maja 34	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
84	Hel	ul. Wiejska 41	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
85	Iława	ul. Jana III Sobieskiego 37a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
86	Imielin	ul. Imielińska 87	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
87	Inowrocław	ul. Solankowa 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
88	Jankowice	ul. Równoległa 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
89	Jastrzębie Zdrój	al. Piłsudskiego 2a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
90	Jaworzno	ul. Sądowa 5	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
91	Jaworzno	ul. Grunwaldzka 202-204	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
92	Jejkowice	ul. Główna 38a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
93	Jędrzejow	ul. Partyzantów 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
94	Kalisz	ul. Częstochowska 23a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
95	Kalwaria Zebrzydowska	ul. Rynek 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
96	Katowice	al. Wojciecha Korfantego 56	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
97	Katowice	ul. Koszarowa 6a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
98	Katowice	ul. Konstantego Damrota 16	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
99	Katowice	ul. Dyrekcyjna 10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
100	Katowice	al. Wojciecha Korfantego 117a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
101	Kędzierzyn-Koźle	al. Jana Pawła II 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
102	Kędzierzyn-Koźle	ul. M.C. Skłodowskiej 6b	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
103	Kędzierzyn-Koźle	ul. Korfantego 21	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
104	Kędzierzyn-Koźle	siedziba Zakładów Azotowych „Kędzierzyn”	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
105	Kędzierzyn-Koźle	ul. Energetyków 11	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
106	Kętrzyn	ul. Obrońców Westerplatte 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
107	Kęty	ul. Adama Mickiewicza 6b	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
108	Kielce	al. 1000-lecia Państwa Polskiego 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
109	Kielce	ul. Sienkiewicza 27	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
110	Kielce	ul. św. Leonarda 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
111	Klucze	ul. Zawierciańska 10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
112	Kłodzko	ul. Zajęcza 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
113	Knurów	ul. Thomasa Woodrowa Wilsona 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
114	Kolbudy	ul. Wybickiego 32c	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
115	Kolbuszowa	ul. 11 Listopada 13	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
116	Kolno	ul. Wojska Polskiego 46	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
117	Kołobrzeg	ul. Ppor. Edmunda Łopuskiego 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
118	Kołobrzeg	ul. Chodkiewicza 16d	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
119	Konstancin-Jeziorna	ul. Wilanowska 13a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
120	Końskie	ul. Zamkowa 12	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
121	Koszalin	ul. Gnieźnieńska 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
122	Kościan	Rynek 32	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
123	Kozienice	ul. Jana Kochanowskiego 28	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
124	Kozy	ul. Krakowska 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
125	Kraków	ul. Józefińska 18	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
126	Kraków	ul. Mazowiecka 25	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
127	Kraków	al. Pokoju 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
128	Kraków	os. Centrum B 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
129	Kraków	ul. Juliana Dunajewskiego 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
130	Kraków	os. Na Wzgórzach 32	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
131	Kraków	ul. Rydlówka 5	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
132	Kraków	al. Pokoju 81	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
133	Kraków	ul. Czysta 21	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
134	Kraków	ul. Gołębia 24	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
135	Kraków	ul. Kazimierza Wielkiego 75	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
136	Kraków	ul. Pijarska 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
137	Kraków	ul. Wielicka 72	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
138	Kraków	ul. Gronostajowa 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
139	Kraków	ul. Kalwaryjska 22	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
140	Kraków	ul. Łukasiewicza 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
141	Kraków	os. Bohaterów Września 39	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
142	Kraków	ul. Wielicka 114	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
143	Kraków	ul. Jasnogórska 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
144	Kraków	os. Kolorowe 10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
145	Kraków	os. Jagiellońskie 19	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
146	Kraków	ul. Ujastek 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
147	Kraków	os. Wandy 18	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
148	Kraków	ul. Bajana 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
149	Kraków	Rynek Główny 47	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
150	Kraków	os. Tysiąclecia 42	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
151	Kraków	ul. Wielopole 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
152	Kraków	ul. Grodzka 44	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
153	Kraków	ul. Kopernika 36	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
154	Kraków	ul. Karmelicka 27	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
155	Kraków	al. Krasińskiego 1-3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
156	Kraków	ul. Rostafińskiego 7a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
157	Kraków	ul. Kalwaryjska 69	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
158	Kraków	os. Teatralne 19	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
159	Kraków	ul. Zakopiańska 58	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
160	Kraków	ul. Mały Płaszów 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
161	Kraków	ul. Przy Rondzie 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
162	Kraśnik	ul. Tadeusza Kościuszki 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
163	Krosno	ul. Tysiąclecia 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
164	Kruszwica	ul. Niepodległości 13	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
165	Krzeszowice	Rynek 34	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
166	Kudowa Zdrój	p. gran., pawilon F, Kudowa Z. Słone	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
167	Kutno	ul. Zduńska 9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
168	Kuźnica Białostocka	ul. Sokólska 26	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
169	Kwidzyn	ul. Piłsudskiego 15	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
170	Legnica	ul. Jaworzyńska 65	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
171	Leszno	ul. Jana Matejki 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
172	Lębork	ul. Staromiejska 7c	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
173	Libiąż	ul. Wojska Polskiego 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
174	Limanowa	ul. Jana Pawła II 19	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
175	Lubartów	ul. Lubelska 57a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
176	Lubin	ul. Kamienna 1h	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
177	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 72	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
178	Lublin	ul. Królewska 15	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
179	Lublin	ul. Żywnego 10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
180	Lublin	ul. Zemborzycka 53	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
181	Łęczna	al. Jana Pawła II 95	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
182	Łomża	ul. Zawadzka 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
183	Łódź	al. Tadeusza Kościuszki 63	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
184	Łódź	ul. Pilota Stanisława Wigury 21	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
185	Łódź	ul. Piotrkowska 58	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
186	Łódź	ul. Piaski 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
187	Łódź	ul. Plantowa 1a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
188	Łódź	ul. Piotrkowska 109	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
189	Maków Mazowiecki	ul. Przasnyska 18	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
190	Malbork	ul. Kościuszki 23a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
191	Miechów	ul. Henryka Sienkiewicza 16	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
192	Mielec	ul. Żeromskiego 19	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
193	Mielec	ul. Partyzantów 25	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
194	Mława	ul. Joachima Lelewela 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
195	Mońki	al. Niepodległosci 9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
196	Mrągowo	ul. Mały Rynek 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
197	Mysłowice	ul. Mikołowska 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
198	Mysłowice	Rynek 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
199	Myślenice	Rynek 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
200	Nakło n. Notecią	ul. gen. Henryka Dąbrowskiego 17-23	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
201	Nałęczów	al. Lipowa 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
202	Nasielsk	ul. Elektronowa 8-10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
203	Nidzica	ul. Wolności 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
204	Niepołomice	Rynek 16	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
205	Nowa Sól	ul. Wincentego Witosa 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
206	Nowy Sącz	ul. Jagiellońska 26	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
207	Nowy Sącz	ul. Gorzkowska 32	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
208	Nowy Targ	ul. Rynek 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
209	Nowy Tomyśl	ul. Adama Mickiewicza 15	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
210	Olecko	ul. 11 Listopada 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
211	Oleśnica	pl. Zwycięstwa 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
212	Olkusz	ul. Króla Kazimierza Wielkiego 49	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
213	Olsztyn	ul. Dąbrowszczaków 11	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
214	Opoczno	ul. Piotrkowska 18	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
215	Opole	pl. Wolności 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
216	Opole	ul. Damrota 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
217	Ostrołęka	ul. Inwalidów Wojennych 23/2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
218	Ostrowiec Świętokrzyski	ul. Wardyńskiego 11	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
219	Ostrów Mazowiecka	ul. Grota Roweckiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
220	Ostrzeszów	ul. Piastowska 16a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
221	Oświęcim	ul. Władysława Jagiełły 12	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
222	Oświęcim	ul. Wróblewskiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
223	Oświęcim	ul. Chemików 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
224	Otwock	ul. Poniatowskiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
225	Ożarów Mazowiecki	ul. Poznańska 129/131	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
226	Pabianice	ul. J. Piłsudskiego 13-15	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
227	Piaseczno	ul. Jana Pawła II 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
228	Piaseczno	ul. gen. L. Okulickiego 7/9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
229	Piastów	ul. Dworcowa 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
230	Piekary Śląskie	ul. Bytomska 76	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
231	Piła	pl. Konstytucji 3 Maja 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
232	Pionki	ul. Kolejowa 101	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
233	Piotrków Trybunalski	ul. Młynarska 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
234	Pisz	ul. Dworcowa 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
235	Płock	ul. Tysiąclecia 10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
236	Płock	ul. Tumska,Kolegialna 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
237	Płock	ul. Kazimierza Wielkiego 13	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
238	Płońsk	ul. Jędrzejewicza 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
239	Polanica Zdrój	ul. Zdrojowa 25	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
240	Police	ul. Bankowa 18	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
241	Poznań	pl. Wolności 18	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
242	Poznań	Stary Rynek 97/98	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
243	Poznań	ul. Głogowska 26	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
244	Poznań	ul. Grunwaldzka 21	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
245	Poznań	ul. Roosevelta 18	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
246	Poznań	ul. Ratajczaka 31	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
247	Poznań	ul. Romana Maya 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
248	Poznań	ul. Jarochowskiego 39a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
249	Pruszków	al. Wojska Polskiego 23	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
250	Przasnysz	ul. 3 Maja 13	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
251	Przeźmierowo	ul. Rynkowa 75c	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
252	Przysucha	ul. Krakowska 33	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
253	Pułtusk	ul. 17 Sierpnia 37	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
254	Pyrzyce	pl. Wolności 2/4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
255	Rabka Zdrój	ul. Kilińskiego 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
256	Radom	ul. Tadeusza Kościuszki 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
257	Radom	ul. Czarnoleska 25	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
258	Radom	ul. gen. Józefa Hallera 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
259	Radom	ul. Stefana Żeromskiego 38	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
260	Radzymin	ul. Strzelców Grodzieńskich 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
261	Rogoźno	ul. Kosciuszki 37	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
262	Ropczyce	ul. H. Sienkiewicza 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
263	Ruda Śląska	ul. 1 Maja 288	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
264	Rybnik	ul. Chrobrego 8 (oddz.ul. 3 Maja 10)	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
265	Rybnik	ul. Jankowicka 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
266	Rybnik	ul. Zebrzydowicka 30	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
267	Ryki	ul. Rynek Stary 37	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
268	Rzeszów	ul. Bernardyńska 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
269	Rzeszów	ul. Juliusza Słowackiego 5	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
270	Rzeszów	ul. Przemysłowa 4a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
271	Rzeszów	ul. Geodetów 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
272	Sandomierz	ul. Zawichojska 13	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
273	Sanok	ul. Zamkowa 26	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
274	Sędziszów	ul. Przemysłowa 9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
275	Siedlce	ul. Starowiejska 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
276	Skarżysko-Kamienna	ul. Bankowa 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
277	Skarżysko-Kamienna	al. Marszałka J. Piłsudskiego 23	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
278	Skawina	ul. J. Piłsudskiego 10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
279	Skawina	ul. Żwirki i Wigury 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
280	Słupsk	ul. Jana Kilińskiego 45a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
281	Sokółka	ul. Marsz. Józefa Piłsudskiego 5	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
282	Sopot	ul. Chopina 46	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
283	Sosnowiec	ul. Małachowskiego 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
284	Sosnowiec	ul. Kaliska 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
285	Sosnowiec	ul. 3 Maja 28	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
286	Sosnowiec	ul. ks. Blachnickiego 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
287	Sosnowiec	ul. gen. Zaruskiego 11	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
288	Sosnowiec	ul. Nowopogońska 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
289	Stalowa Wola	ul. Okulickiego 16a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
290	Stalowa Wola	ul. Poniatowskiego 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
291	Stargard Szczeciński	ul. J. Piłsudskiego 89b	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
292	Starogard Gdański	ul. Gdańska 1a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
293	Stąporków	ul. J. Piłsudskiego 101	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
294	Sucha Beskidzka	ul. Adama Mickiewicza 48	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
295	Suwałki	ul. G. T. Kościuszki 56	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
296	Szczecin	ul. Żubrów 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
297	Szczecin	ul. Jana Henryka Dąbrowskiego 38/40	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
298	Szczecin	al. Jedności Narodowej 50	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
299	Szczecin	ul. Koński Kierat 13	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
300	Szczecin	ul. Szczerbcowa 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
301	Szczecin	ul. Smolańska 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
302	Szczecin	ul. Leśmiana 5	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
303	Szczecinek	ul. Kardynała S. Wyszyńskiego 71	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
304	Szczucin	Rynek 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
305	Szczyrk	ul. Beskidzka 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
306	Szczytno	ul. Sienkiewicza 6a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
307	Szydłowiec	pl. M. Konopnickiej 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
308	Śrem	ul. Przemysłowa 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
309	Środa Śląska	ul. Malczycka 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
310	Środa Wielkopolska	ul. Czerwonego Krzyża 14	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
311	Świątniki Górne	ul. Bruchnalskiego 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
312	Świdnica	pl. św. Małgorzaty 1/2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
313	Świętochłowice	ul. Katowicka 23	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
314	Świnoujście	pl. Słowiański 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
315	Tarnobrzeg	ul. Stanisława Wyspiańskiego 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
316	Tarnowskie Góry	ul. Zagórska 167	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
317	Tarnowskie Góry	ul. Piastowska 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
318	Tarnów	ul. Wałowa 10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
319	Tarnów	ul. Słoneczna 32	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
320	Tarnów	ul. Krakowska 53	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
321	Tczew	pl. Hallera 17	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
322	Tomaszów Lubelski	ul. Lwowska 53	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
323	Tomaszów Mazowiecki	ul. Warszawska 10/14	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
324	Toruń	ul. Małe Garbary 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
325	Toruń	ul. Mazowiecka 52	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
326	Trzebinia	Rynek 23	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
327	Tychy	ul. Turyńska 100	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
328	Tychy	ul. Legionów Polskich 36	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
329	Ustka	ul. Jagiellońska 18	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
330	Wadowice	ul. Lwowska 9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
331	Wałbrzych	ul. Sienkiewicza 9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
332	Wałcz	ul. Kościuszki 27	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
333	Warszawa	ul. Towarowa 25	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
334	Warszawa	al. Jerozolimskie 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
335	Warszawa	ul. ks. Ignacego Kłopotowskiego 15	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
336	Warszawa	ul. Nowogrodzka 11	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
337	Warszawa	ul. Nowogrodzka 50/54	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
338	Warszawa	ul. Królewska 27	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
339	Warszawa	ul. Biała 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
340	Warszawa	ul. Krakowskie Przedmieście 29	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
341	Warszawa	ul. Młynarska 16	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
342	Warszawa	al. Jerozolimskie 125-127	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
343	Warszawa	al. Jerozolimskie 184	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
344	Warszawa	ul. J.P. Woronicza 17	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
345	Warszawa	ul. J. Słowackiego 6-8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
346	Warszawa	ul. Targowa 81	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
347	Warszawa	ul. Modlińska 197	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
348	Warszawa	ul. J. Zamojskiego 47a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
349	Warszawa	ul. Grochowska 124/126	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
350	Warszawa	ul. L. Kondratowicza 20	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
351	Warszawa	ul. Grochowska 217	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
352	Warszawa	al. gen. A. Chruściela 28	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
353	Warszawa	ul. Jasna 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
354	Warszawa	ul. Walcownicza 14	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
355	Warszawa	ul. Mołdawska 12	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
356	Warszawa	ul. Migdałowa 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
357	Warszawa	ul. Żwirki i Wigury 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
358	Warszawa	ul. Krucza 24-26	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
359	Warszawa	ul. Malczewskiego 54	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
360	Warszawa	ul. Nowy Świat 6/12	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
361	Warszawa	al. Jerozolimskie 181	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
362	Warszawa	ul. Rakietników 38	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
363	Warszawa	ul. Złota 44/46	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
364	Warszawa	al. Jerozolimskie 27	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
365	Warszawa	ul. Nowolipki 2, 2a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
366	Warszawa	ul. Emilii Plater 53	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
367	Warszawa	ul. Świętokrzyska 14	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
368	Warszawa	ul. Jana Pawła II 23	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
369	Warszawa	ul. Chmielna 132-134	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
370	Warszawa	pl. Defilad 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
371	Warszawa	ul. Rakowiecka 39a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
372	Warszawa	ul. Jarosława Dąbrowskiego 81	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
373	Warszawa	ul. Ogrodowa 31/35	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
374	Warszawa	ul. J. Bema 89	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
375	Warszawa	ul. A. Cieszkowskiego 1-3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
376	Warszawa	ul. Radiowa 1a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
377	Warszawa	pl. gen. J. Hallera 6	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
378	Warszawa	ul. Przylesie 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
379	Warszawa	ul. Grochowska 274	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
380	Warszawa	ul. Poligonowa 30	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
381	Warszawa	ul. Świętokrzyska 12	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
382	Warszawa	ul. Wolumen 18	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
383	Warszawa	ul. Wrzeciono 65	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
384	Warszawa	ul. Emilii Plater 53	POK CA IB Securities SA
385	Wejherowo	ul. dr. A. Jagalskiego 10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
386	Wejherowo	ul. Gdańska 146b	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
387	Wieliczka	ul. Władysława Sikorskiego 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
388	Władysławowo	ul. gen. Hallera 22	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
389	Włocławek	ul. Reja 7/9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA

L.p.	Miejscowość	Ulica	Placówka
390	Wodzisław Śląski	ul. ks. kard. Stefana Wyszyńskiego 43	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
391	Wołomin	ul. Legionów 8	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
392	Wołomin	ul. Miła 8/12	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
393	Wrocław	ul. Ruska 51	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
394	Wrocław	pl. Powstańców Śląskich 9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
395	Wrocław	ul. Wyb. Juliusza Słowackiego 12-14	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
396	Wrocław	ul. Szewska 5	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
397	Wrocław	ul. Dzielna 3	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
398	Wrocław	Rynek 1	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
399	Wrocław	ul. Zakładowa 2-4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
400	Wrocław	ul. gen. Jana Henryka Dąbrowskiego 42	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
401	Wrocław	ul. J. Piłsudskiego 88	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
402	Wrocław	ul. Szybowcowa 23	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
403	Wrocław	ul. Fabryczna 10	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
404	Wrocław	ul. Komandorska 118-120	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
405	Września	ul. Harcerska 2	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
406	Wyszków	ul. Gen. Sowińskiego 81a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
407	Zabrze	pl. Warszawski 9	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
408	Zabrze	ul. Wolności 250	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
409	Zabrze	ul. Wolności 262	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
410	Zabrze	ul. Tarnopolska 66	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
411	Zakopane	ul. Krupówki 19	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
412	Zamość	ul. Partyzantów 7	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
413	Zamość	ul. Prymasa Stefana Wyszyńskiego 52	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
414	Zawiercie	ul. Obrońców Poczty Gdańskiej 95	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
415	Zawiercie	ul. Powstańców Śląskich 13	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
416	Zielona Góra	ul. Podgórna 9a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
417	Zielona Góra	al. Niepodległości 8a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
418	Zielona Góra	al. Wojska Polskiego 114c	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
419	Złocieniec	ul. Bohaterów Warszawy 19	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
420	Zwoleń	ul. Jagiełły 17a	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
421	Żagań	ul. Przyjaciół Żołnierza 24	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
422	Żary	al. Warszawska 5	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
423	Żory	Rynek 4	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
424	Żywiec	ul. Kościuszki 46	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA
425	Żywiec	ul. Fabryczna 5	POK Biura Maklerskiego Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA

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 emisyjna 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 Przemysłowo-Handlowy PBK Spółka Akcyjna 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 Sponsora Emisji, jeżeli Uczestnik nie złożył dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

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 siedem dni przed Dniem Wykupu,
e) na siedem dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji.

Dz. U.
Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.

Emitent
BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Bezpieczna Inwestycja.

Emisja
Emisja nie mniej niż 500.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości nominalnej 100 PLN każda, oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu.

EURO
Jednostka Monetarna Unii Europejskiej.

Fundusz
BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Bezpieczna Inwestycja z siedzibą w Warszawie.

GPW, Giełda
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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.

KDPW
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Oferujący
CA IB Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

PLN, zł, złoty
Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskie 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).

Prawo o Publicznym Obrocie
Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tj. z 2002 r., Dz.U. Nr. 49, poz. 447 z późn. zm.).

Prospekt, Prospekt Emisyjny
Niniejszy – jedynie prawnie wiążący dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, zawierający informacje o ofercie i Funduszu.

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

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. Prawa o Publicznym Obrocie, w zakresie ustalonym w Rozporządzeniu o Prospekcie.

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 Mieszanego Bezpieczna Inwestycja z siedzibą w Warszawie.

Towarzystwo
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przyul. 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 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2002 r. Nr 49 poz. 448 z późn. zm.).

Ustawa o Ochronie Danych
Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2002 r., nr 101 poz. 926).

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 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 pomniejszoną 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.

kwiecień 2004

Infolinia Banku BPH: 0 801 321 321
Infolinia BPH TFI: 0 801 39 98 98
(koszt jak za połączenie lokalne)
e-mail: info@bphtfi.pl
Telegazeta: TVP str. 643

www.bph.pl
www.bphtfi.pl