



Elektroniczna wersja Prospektu Emisyjnego
Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
BEZPIECZNA INWESTYCJA 5
publikowana jest jedynie w celach informacyjnych.

Termin ważności Prospektu Emisyjnego określony został w treści Prospektu.



Prospekt Emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 5

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

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

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

Niniejszy Prospekt został sporządzony w dniu 6 lutego 2006 r. w Warszawie i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 3 lutego 2006 r., chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej.

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

W subskrypcji Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw niniejszy Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Emilii Plater 53) oraz w siedzibie Oferującego (Kraków, Al. Pokoju 1), jak również w sieci Internet na stronach: <http://www.bphtfi.pl>, <http://www.bmbph.pl>. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

W siedzibie Towarzystwa będą również dostępne do wglądu tekst Statutu, tekst jednolity Statutu Towarzystwa oraz kopia aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Towarzystwa.

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

Od dnia udostępnienia Prospektu Emitent będzie przekazywał Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a po upływie 20 minut od chwili przekazania tym podmiotom – także do publicznej wiadomości, informacje poufne, w rozumieniu art. 154 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz informacje bieżące i okresowe zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem szczególnych sytuacji przewidzianych przepisami prawa, informacje te będą przekazywane niezwłocznie po zajściu zdarzeń lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie, lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, a następnie umieszczane na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl> z wyłączeniem danych osobowych osób, których te informacje dotyczą.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KPWiG, która jest organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wydanie przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu.

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

Warszawa, luty 2006 r.

Spis Treści

5	ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE
9	ROZDZIAŁ II – CZYNNIKI RYZYKA
9	1. Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy Certyfikatu Inwestycyjnego
9	1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta
10	1.2 Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest Certyfikat Inwestycyjny
11	1.3 Ryzyka ekonomiczno-prawne
12	ROZDZIAŁ III – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE
12	1. Podmioty sporządzające Prospekt oraz odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie
12	1.1 Towarzystwo
13	1.2 Biuro Maklerskie Banku BPH S.A.
14	ROZDZIAŁ IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
14	1. Dane o podmiotach świadczących usługi badania sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych
14	2. Dane o Funduszu
14	2.1 Dane finansowe Funduszu
14	2.2 Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu
14	2.3 Aktualna WANCI
14	2.4 Czynniki ryzyka typowe dla Emitenta
14	2.5 Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu
15	2.6 Sąd Rejestrowy
15	2.7 Czas trwania Funduszu
15	2.8 Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz
15	2.9 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Funduszu
15	3. Struktura organizacyjna
15	3.1 Dane o Towarzystwie
15	3.2 Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa
15	3.3 Sąd rejestrowy
15	3.4 Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa
15	3.5 Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych
16	3.6 Nazwa i charakterystyka funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo
18	3.7 Otoczenie Towarzystwa
18	3.8 Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie
19	3.9 Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Funduszu wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale
19	3.10 Informacje o otoczeniu, w jakim prowadzi działalność Fundusz
19	4. Sytuacja finansowa Emitenta
19	4.1 Opis sytuacji finansowej Emitenta, w tym opis zmian tej sytuacji finansowej i wyniki działalności operacyjnej za każdy rok i za okresy półroczne, w tym opis przyczyn istotnych zmian w danych finansowych w poszczególnych latach obrachunkowych, w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta

19	5. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik
19	5.1 Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta
20	6. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu
20	7. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe dotyczące Funduszu
20	8. Osoby zarządzające i nadzorujące
20	8.1 Osoby zarządzające
21	8.2 Osoby nadzorujące
22	8.3 Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących
22	9. Oświadczenie Towarzystwa w zakresie praktyk osób zarządzających i nadzorujących oraz praktyk Towarzystwa
23	10. Certyfikaty i opcje na Certyfikaty Funduszu posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące
23	11. Znaczeni akcjonariusze Towarzystwa
23	11.1 Dane o akcjonariuszach Towarzystwa posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym
24	12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi
24	13. Dane finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat
24	14. Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz
25	15. Postępowania sądowe i arbitrażowe
25	16. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta
25	17. Istotne umowy
25	18. Informacje uzyskane od podmiotów trzecich
25	19. Dokumenty udostępnione do wglądu
25	20. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach
25	21. Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu
25	21.1 Cele inwestycyjne Funduszu
25	21.2 Polityka inwestycyjna
26	21.3 Strategia zabezpieczania portfela Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)
26	21.4 Struktura portfela inwestycyjnego
26	21.5 Dane ekonomiczne podstawowych części portfela i ich wpływ na rentowność lokat Funduszu
27	21.6 Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji
27	21.7 Struktura branżowa dla portfela akcji i udziałów
28	21.8 Opis stopnia odstępstw od celów i polityki inwestycyjnej Funduszu wraz z opisem okoliczności, w których na takie odstępstwa wymagana jest zgoda Inwestorów
28	21.9 Działalność i polityka Funduszu w zakresie dokonywania lokat, w tym opis wszystkich technik i instrumentów, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu Funduszem
28	21.10 Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych
28	21.11 Podstawowe zasady organizacji zarządzania poszczególnymi częściami portfela inwestycyjnego
29	21.12 Zasady, kryteria i strategia wyboru inwestycji w poszczególne lokaty
29	21.13 Informacje dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu w zakresie zaciągania pożyczek na cele Funduszu, udzielania pożyczek, gwarancji i emisji obligacji przez Fundusz
29	21.14 Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru

29	21.15 Profil typowego Inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz
30	21.16 Ograniczenia inwestycyjne
33	ROZDZIAŁ V – DANE O KOSZTACH FUNDUSZU I TOWARZYSTWA ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE TOWARZYSTWA, DEPOZYTARIUSZA, PODMIOTÓW OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ ORAZ O WYCENIE AKTYWÓW FUNDUSZU
33	1. Koszty Funduszu i koszty Towarzystwa
33	1.1 Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu
33	1.2 Koszty pokrywane przez Towarzystwo
33	1.3 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem
34	2. Dane o podmiocie świadczącym usługi dotyczące ustalenia WAN i WANCI Funduszu
34	3. Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługobiorców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów oraz opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów
34	4. Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi zarządzania pakietem papierów wartościowych
34	5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu
35	6. Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi
35	7. Depozytariusz
35	7.1 Data powstania Depozytariusza
35	7.2 Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej
35	7.3 Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza
35	7.4 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
35	7.5 Podmioty dominujące wobec Depozytariusza
35	7.6 Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza
35	7.7 Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza
35	7.8 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu
35	7.9 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu
36	7.10 Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa
36	7.11 Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów
36	8. Dane o podmiotach pośredniczących w wykupywaniu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych
36	9. Sposób dokonywania oraz metody wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny
36	10. Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny
36	11. Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o WANCI
36	12. Opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wskazanie sposobu informowania o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia
36	13. Zobowiązania wzajemne
37	ROZDZIAŁ VI – DANE O EMISJI
37	1. Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest Certyfikat Inwestycyjny
37	2. Informacje podstawowe o Emisji
37	2.1 Oświadczenie o wartości Aktywów Funduszu
37	2.2 Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu
37	2.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Emisję
37	2.4 Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

39	3. Informacje o Certyfikatach Inwestycyjnych
39	3.1 Certyfikaty Inwestycyjne wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym oraz oferowane w publicznej ofercie
39	3.2 Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz
39	3.3 Zezwolenie na utworzenie Funduszu
39	3.4 Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów
39	3.5 Wskazanie waluty, w której emitowane są Certyfikaty
39	3.6 Prawa związane z Certyfikatami
40	3.7 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna decyzji
41	3.8 Przewidywana data otwarcia subskrypcji i rozpoczęcia przyjmowania Zapisów oraz zamknięcia subskrypcji i zakończenia przyjmowania Zapisów
41	3.9 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów
41	3.10 Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych
41	3.11 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Funduszu, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrachunkowego i bieżącego roku obrachunkowego
41	3.12 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych i obrotem nimi
42	4. Informacje o Emisji
42	4.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu Zapisów
47	4.2 Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych
48	4.3 Cena emisyjna
48	4.4 Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)
48	5. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu giełdowego
49	5.1 Rynki giełdowe, na których są notowane Certyfikaty Funduszu
49	5.2 Emisje certyfikatów inwestycyjnych, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu
49	5.3 Umowy z podmiotami pośredniczącymi w obrocie Certyfikatami na rynku giełdowym w celu zapewnienia płynności
49	5.4 Umowy mające na celu stabilizację notowań Certyfikatów
49	6. Obecni Uczestnicy Funduszu
49	7. Koszty przeprowadzenia Emisji
49	7.1 Wpływy pieniężne netto ogółem
49	7.2 Koszty emisji Certyfikatów Inwestycyjnych
49	8. Rozwodnienie Certyfikatów
49	9. Informacje dodatkowe
50	ROZDZIAŁ VII – ZAŁĄCZNIKI
50	1. Statut Funduszu
62	3. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu
63	4. Definicje i skróty

Podsumowanie

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

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

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

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

Podmiotami dominującymi w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej w stosunku do BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, będącego organem Funduszu są: Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Bank Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu, Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG z siedzibą w Monachium, REF sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, REF Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością 1 Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz REF Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością 2 Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Utworzona przez BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości REF sp. z o.o. oraz REF Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością 1 Spółka Komandytowo-Akcyjna i REF Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością 2 Spółka Komandytowo-Akcyjna, w których REF sp. z o.o. jest komplementariuszem i podmiotem zarządzającym mogą być uznane za podmioty dominujące wobec tego, że więcej niż połowa członków zarządu tych podmiotów jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami sprawującymi funkcje kierownicze w Towarzystwie.

W dniu 2 grudnia 2005 r. Towarzystwo zostało poinformowane przez UniCredito Italiano S.p.A. z siedzibą w Genui, Włochy, o powstaniu stosunku dominacji pomiędzy UniCredito Italiano S.p.A., jako spółką dominującą, a Towarzystwem, jako spółką zależną, z dniem 17 listopada 2005 r. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, stosunek dominacji, o którym mowa powyżej, powstał w wyniku nabycia przez UniCredito Italiano S.p.A. akcji Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft (HVB) z siedzibą w Monachium uprawniających do wykonywania 93,93% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu HVB. Stosownie do raportu bieżącego 89/2005 Banku BPH S.A. prawa głosu z akcji Banku BPH S.A. jako podmiotu pośrednio dominującego wobec Towarzystwa nie mogą być jednak skutecznie wykonywane do czasu uzyskania zgody Komisji Nadzoru Bankowego na pośrednie nabycie akcji przez UniCredito Italiano S.p.A.

Wg stanu na dzień 28 grudnia 2005 r. akcjonariuszami Towarzystwa są:

1. BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. – 50,14% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa (50,14% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa),
2. Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH – 49,86% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa (49,86% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa).

Skład Rady Nadzorczej Towarzystwa: Jerzy Tofil – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Jacek Styczeń – Członek Rady Nadzorczej, Marcin Hajduga – Członek Rady Nadzorczej, Johann Kernbauer – Członek Rady Nadzorczej, Hannes Saleta – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Towarzystwa: Rafał Mania – Prezes Zarządu, Tomasz Mozer – Członek Zarządu.

Prokurenci: Grzegorz Cichecki – Dyrektor ds. Operacyjnych, Małgorzata Kosińska – Dyrektor Departamentu ds. Funduszu Nieruchomości, Grzegorz Szymański – Dyrektor Departamentu Zarządzania.

Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu: Grzegorz Szymański – Dyrektor Departamentu Zarządzania, Robert Fijołek – Zarządzający Funduszami.

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

Towarzystwo, aktem notarialnym z dnia 3 lutego 2006 r. (Nr Rep. A.481/2006) nadało Funduszowi Statut, który przewiduje przeprowadzenie emisji nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Statut Funduszu stanowi załącznik numer 1 do niniejszego Prospektu.

Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Emilii Plater 53) oraz w siedzibie Oferującego (Kraków, Al. Pokoju 1), jak również w sieci Internet na stronach: <http://www.bphtfi.pl>, <http://www.bmbph.pl>. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Załącznikami do niniejszego Prospektu są Statut Funduszu, oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz definicje i skróty.

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym wprowadza się nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz oferuje się w publicznej ofercie 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o łącznej wartości 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych.

Łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Certyfikatów i cenę emisyjną, wyniesie nie mniej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) PLN i nie więcej niż 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych.

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych.

Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis został złożony oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.

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

Tabela Opłat

pobieranych za wydanie jednego Certyfikatu Inwestycyjnego:

Liczba Certyfikatów objętych Zapisem	w okresie 13-19.03.2006 r.	od 20.03.2006 r.
od 10 do 1.499	1,60 PLN	2,00 PLN
od 1.500 do 2.999	1,40 PLN	1,80 PLN
3.000 i więcej	1,20 PLN	1,60 PLN

W ramach powyższych opłat manipulacyjnych możliwe jest zastosowanie opłat obowiązujących w 1-wszym okresie przyjmowania Zapisów w dalszych okresach przyjmowania Zapisów.

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

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 13 marca 2006 roku.

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

- z upływem następnego Dnia Gieldowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
- dnia 31 marca 2006 roku.

Jednakże, jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 1 marca 2006 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez Zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z przepisem art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci Internet na stronie <http://www.bphtfi.pl>, 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, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Towarzystwo zastrzega sobie prawo zmiany terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku zmiany terminów przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przepisu art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci Internet na stronie <http://www.bphtfi.pl>, nie później, niż 1 (jeden) dzień roboczy przed planowanym terminem rozpoczęcia subskrypcji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 4 (cztery) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przepisu art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci Internet na stronie <http://www.bphtfi.pl>. Termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

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

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

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

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

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

Zapis złożony przez jedną osobę, opiewający na większą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, niż liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, uznany zostanie za Zapis złożony na 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych mniejszą niż 10 (dziesięć) uznany będzie za nieważny.

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

Emisja nie dochodzi do skutku, gdy:

- 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.

Emisja Certyfikatów dochodzi do skutku, jeżeli w terminie przyjmowania Zapisów zebrano ważne Zapisy na co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

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

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

Oferta będzie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Fundusz jest tworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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.

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).

Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii CPPI, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl>, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- e) depozyty w bankach krajowych.

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

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

Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa powyżej, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach, gdy ich kurs rynkowy będzie na tyle niższy od ich wyceny teoretycznej, aby ich nabycie dawało potencjalną możliwość uzyskania stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu uzyskanej poprzez bezpośrednią inwestycję w akcje, przy zachowaniu zbliżonego poziomu ryzyka rynkowego. Kontrakty terminowe będą nabywane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej.

W wyniku stosowania powyższej strategii portfela akcyjny Fundusz może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20. Ze względu na specyfikę tych instrumentów, w szczególności związaną z potencjalną możliwością uzyskania dzięki nim efektu znacznej dźwigni finansowej, ich stosowanie obciążone jest wyższym ryzykiem negatywnego wpływu na rentowność inwestycji Funduszu niż w przypadku pozostałych instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu.

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

Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu, jednakże Fundusz rozpocznie pierwszy wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Giełdowego września 2006 r. Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat.

Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty dochodów Uczestnikom Funduszu.

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.

W Prospekcie zostały przedstawione informacje dotyczące opodatkowania, które mają jedynie charakter ogólny. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania podatkiem dochodowym w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika wskazane jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

Ponieważ emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu. W związku z tym nie jest możliwe, na dzień sporządzenia Prospektu, zamieszczenie w Prospekcie informacji o historycznych danych finansowych, w tym sprawozdań finansowych Funduszu.

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 do obrotu na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu giełdowego powinno nastąpić nie później niż do dnia 31 maja 2006 r., jednak Towarzystwo ani Fundusz nie są w stanie zapewnić, że zgoda na wprowadzenie Certyfikatów do obrotu giełdowego zostanie wydana przez właściwe organy Giełdy w zakładanym powyżej terminie. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Do głównych czynników ryzyka należą: ryzyko wynikające z realizowanej strategii inwestycyjnej, ryzyko rynkowe, ryzyko związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej, ryzyko płynności lokat Funduszu, ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu, ryzyko związane z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, ryzyko związane z brakiem wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem, ryzyko zmiany Statutu, ryzyko związane z likwidacją Funduszu, ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest Certyfikat Inwestycyjny, w tym ryzyko związane z możliwością przedłużenia okresu przyjmowania Zapisów, ryzyko nie dojdęcia emisji do skutku, ryzyko wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz zawieszenia wyceny WAN i WANCI, ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko związane z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na GPW, ryzyko wydania decyzji o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na rynku regulowanym, ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko ekonomiczno-prawne, np. ryzyko gospodarcze, ryzyko związane z nielimitowanymi kosztami Funduszu, ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego wpływających na koszty Funduszu, ryzyko podatkowe i ryzyko stóp procentowych, jak również ryzyko operacyjne. Szczegółowy opis tych oraz pozostałych czynników ryzyka znajduje się w Rozdziale II Prospektu.

Czynniki ryzyka

1 CZYNNIKI POWODUJĄCE WYSOKIE RYZYKO DLA NABYWCY CERTYFIKATU INWESTYCYJNEGO

1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1.1 Ryzyka strategii inwestycyjnej

Ryzyka rynkowe

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

Ryzyka związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej

Podstawowym elementem polityki inwestycyjnej Funduszu jest stosowanie strategii zabezpieczającej opisanej w punkcie 21.3 Rozdziału IV. Celem stosowania strategii zabezpieczającej jest stworzenie możliwości partycypowania w ewentualnych wzrostach kursów akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przy jednoczesnym zminimalizowaniu ryzyka spadku Wartości Aktywów Funduszu poniżej zakładanego wstępnie poziomu w określonym horyzoncie czasowym. Ze stosowaniem tej strategii związane są poniższe czynniki ryzyka powodujące, że stosowana strategia może nie osiągnąć zakładanego celu ochrony kapitału:

- a) Istnieje ryzyko, że – w specyficznych sytuacjach rynkowych – takich jak utrata płynności przez instrumenty wchodzące w skład portfela inwestycyjnego funduszu, ponadprzeciętne skokowe zmiany kursów i inne, opisany wyżej cel nie zostanie zrealizowany, pomimo właściwego stosowania strategii zabezpieczającej.
- b) Stosowanie strategii zabezpieczającej będzie polegało na dynamicznej zmianie udziału akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu zgodnie z algorytmem opisanym w punkcie 21.4 Rozdziału IV, 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, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

Fundusz w ramach zakładanej polityki inwestycyjnej może stosować Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach, gdy ich kurs rynkowy będzie na tyle niższy od ich wyceny teoretycznej, aby ich nabycie dawało potencjalną możliwość uzyskania stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu uzyskanej poprzez bezpośrednią inwestycję w akcje, przy zachowaniu zbliżonego poziomu ryzyka rynkowego. Kontrakty terminowe będą nabywane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:

- a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: kursy walut, wartości rynkowych stóp procentowych, czy kursy akcji;
- b) ryzyko kontrahenta, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne;
- c) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- d) ryzyko modelu, tj. ryzyko, że ze względu na stopień skomplikowania danego instrumentu Fundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- e) ryzyko bazy kontraktów terminowych na WIG20, tj. niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną wartością indeksu WIG20, a aktualnym kursem posiadanych w portfelu kontraktów terminowych. Ryzyko bazy zmniejsza się do zerowego poziomu w terminie wygaśnięcia kontraktów.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że 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 Ofercie Publicznej, Fundusz jako emitent publicznych certyfikatów inwestycyjnych, zobowiązany jest do podawania w raportach bieżących wszystkich informacji dotyczących wszelkich zdarzeń mających wpływ na działalność Funduszu, mogących mieć wpływ na wartość Certyfikat Inwestycyjnego i umożliwiających ocenę działalności Funduszu.

1.1.2 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.

1.1.3 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.

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

1.2.1 Ryzyko związane z możliwością przedłużenia okresu przyjmowania Zapisów

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 4 (cztery) tygodnie. Istnieje zatem ryzyko przedłużenia okresu przyjmowania Zapisów. Oznaczałoby to wydłużenie okresu, w którym środki pieniężne wniesione przez Inwestorów tytułem wpłaty w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, nie byłyby zarządzane zgodnie z polityką inwestycyjną deklarowaną w Statucie Funduszu, a jedyne dochody wynikałyby z oprocentowania tych środków na rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza.

1.2.2 Ryzyko niedojścia emisji do skutku

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

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

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

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

1.2.4 Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

W czasie trwania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne będą wykupywane z kwartalną częstotliwością. Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych będzie możliwe również na regulowanym rynku wtórnym. W celu umożliwienia zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach pomiędzy datami wykupu, Fundusz planuje wprowadzenie ich do obrotu na rynku podstawowym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

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

1.2.5 Ryzyko związane z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

1.2.6 Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych

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

1.2.7 Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na GPW

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

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

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

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

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

1.3 RYZYKA EKONOMICZNO-PRAWNE

1.3.1 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.

1.3.2 Ryzyko związane z nielimitowanymi kosztami Funduszu

Artykuł 39 ust 1 Statutu Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Funduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu.

1.3.3 Ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego wpływających na koszty Funduszu

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

1.3.4 Ryzyko podatkowe

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

1.3.5 Ryzyko stóp procentowych

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

1.3.6 Ryzyko operacyjne

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

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1 PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE PROSPEKT ORAZ ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

12

1.1 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: http:\\www.bphtfi.pl\

Osoby działające w imieniu Towarzystwa

Imię i nazwisko	stanowisko
Rafał Mania	Prezes Zarządu
Tomasz Mozer	Członek Zarządu

Odpowiedzialność Towarzystwa jako podmiotu sporządzającego Prospekt ograniczona jest do informacji zawartych w Rozdziale I, II, III, IV, V, Rozdziale VI za wyjątkiem pkt. 4.1.4 i 4.1.9 i Rozdziale VII.

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

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

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

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

Rafał Mania
Prezes Zarządu

Tomasz Mozer
Członek Zarządu

1.2 BIURO MAKLERSKIE BANKU BPH S.A.

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

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

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

Krzysztof Polak Dyrektor
Grażyna Sadowska Zastępca Dyrektora

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

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

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

- umową świadczenia usług w zakresie oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych,
- umową o świadczenie usług w zakresie dystrybucji Certyfikatów Inwestycyjnych,
- umowami dotyczącymi wykonywania czynności sponsora emisji w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych BPH FIZ Pro Lokata, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 1, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 3, BPH FIZ Sektora Nieruchomości oraz BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 4 i BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 5,
- umową, wraz z aneksami, dotyczącymi dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo,
- umową trójstronną o powierzenie przetwarzania danych zawartą pomiędzy Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Biurem Maklerskim Banku BPH S.A. i funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo,
- umową o świadczenie usług brokerskich na rachunek funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
- umową w zakresie współpracy dotyczącej zawierania umów o zarządzanie pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

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

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

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

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

Krzysztof Polak
Dyrektor

Grażyna Sadowska
Zastępca Dyrektora

Dane o Funduszu i jego działalności gospodarczej

1 DANE O PODMIOTACH ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH TOWARZYSTWA ORAZ ZARZĄDZANYCH PRZEZ NIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

14

Na dzień sporządzenia Prospektu podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych jest Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6, 00-097 Warszawa.

Ponieważ emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu. W związku z tym nie jest możliwe, na dzień sporządzenia Prospektu, podanie imion i nazwisk oraz adresów biegłych rewidentów za okres objęty historycznymi danymi finansowymi Funduszu, jak również nie wystąpiło zdarzenie polegające na rezygnacji, zwolnieniu lub braku wyboru biegłych rewidentów na kolejny rok.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu stanowi załącznik nr 2 do niniejszego Prospektu.

2 DANE O FUNDUSZU

2.1 DANE FINANSOWE FUNDUSZU

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu.

2.2 OBSZERNA I WNIKLIWA ANALIZA PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym portfel inwestycyjny Funduszu nie podlegał badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

2.3 AKTUALNA WANCI

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym nie była jeszcze dokonywana wycena WANCI.

2.4 CZYNNIKI RYZYKA TYPOWE DLA EMITENTA

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

2.5 NAZWA, FORMA PRAWNA, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEKOMUNIKACYJNE FUNDUSZU

Nazwa i forma prawna Funduszu:	BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 5
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:	http://www.bphtfi.pl

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

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

2.6 SĄD REJESTROWY

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych 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.

2.7 CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2.8 PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH UTWORZONY ZOSTAŁ FUNDUSZ

Fundusz jest tworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2.9 ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwu nie jest w stanie opisać istotnych zdarzeń w rozwoju działalności Funduszu.

3 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

3.1 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: http://www.bphtfi.pl\
Numer REGON 013083243
Numer NIP 527-21-53-832

3.2 ZEZWOLENIE NA UTWORZENIE TOWARZYSTWA

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

3.3 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.

3.4 RODZAJE I WARTOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH TOWARZYSTWA

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego, według stanu na dzień 30 listopada 2005 r.:

	PLN
Kapitał zakładowy	23.642.500,00
Kapitał zapasowy	1.182.557,50
Nierozliczona strata z lat ubiegłych	(18.142.920,89)
Strata/Zysk za rok bieżący	4.523.144,02
Kapitał własny	11.205.280,64

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

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

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

	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.	31.12.2004 r.
poziom minimalnych kapitałów własnych wymaganych przez art. 50 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	1.908.544,74	4.061.570,83	5.705.901,28
Kapitał własny Towarzystwa	3.965.259,63	6.621.751,67	6.682.136,61
nadwyżka ponad wymagania ustawowe	2.056.714,90	2.560.180,84	976.235,33

Kapitał zakładowy Towarzystwa został podwyższony:

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

Kapitał własny Towarzystwa jest zgodny z wymogami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i wg stanu na dzień 30 listopada 2005 r. wynosił 11.205.280,64 PLN.

Ponadto, dnia 23 września 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyraziło zgodę na przeprowadzenie połączenia spółki BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ze spółką CA IB Investment Management S.A., które to połączenie zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h., poprzez przeniesienie całego majątku CA IB Investment Management S.A. (spółki przejmowanej) na BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (spółkę przejmującą) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wyda akcjonariuszom spółki przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 29 czerwca 2005 roku, ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 134 z dnia 12 lipca 2005 r. pod pozycją 8122. Od dnia 28 grudnia 2005 r., tj. od dnia połączenia kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 49.907.500 PLN.

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

3.6 NAZWA I CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Towarzystwo zarządzało 16 funduszami inwestycyjnymi:

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- analiza sytuacji makroekonomicznej;
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 1

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% WAN funduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- analiza sytuacji makroekonomicznej;
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne;
- poziom zmodyfikowanego duration portfela inwestycyjnego funduszu poniżej 4 lat.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% WAN funduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- analiza sytuacji makroekonomicznej;
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne;
- od dnia 1 września 2005 r. poziom zmodyfikowanego duration portfela inwestycyjnego funduszu powyżej 2 lat.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Europejskich Obligacji

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz lokuje nie mniej niż 70% WAN funduszu w denominowane w euro instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- analiza sytuacji makroekonomicznej;
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowych Obligacji

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz lokuje nie mniej niż 70% WAN funduszu w denominowane w USD instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- analiza sytuacji makroekonomicznej;
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz może inwestować nie mniej niż 60% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- analiza sytuacji makroekonomicznej;
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować do 40% WAN funduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to:

- a) osiągnięte wyniki finansowe;
- b) perspektywy branży, w której działa spółka;
- c) jakość kadry zarządzającej;
- d) polityka dywidend.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz może inwestować nie mniej niż 30% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej;
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować do 70% WAN funduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to:

- a) osiągnięte wyniki finansowe;
- b) perspektywy branży, w której działa spółka;
- c) jakość kadry zarządzającej; d) polityka dywidend.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz może inwestować do 30% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej;
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% WAN funduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to:

- a) osiągnięte wyniki finansowe;
- b) perspektywy branży, w której działa spółka;
- c) jakość kadry zarządzającej;
- d) polityka dywidend.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowym kryterium doboru lokat jest inwestowanie aktywów funduszu w akcje spółek wchodzących w skład Indeksu Standard & Poor 100. Fundusz lokuje do 30% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej;
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% WAN funduszu w akcje, obligacje zamienne na akcje oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowym kryterium doboru lokat jest inwestowanie aktywów funduszu w akcje spółek wchodzących w skład Dow Jones Stoxx 50 (Price Index).

Fundusz lokuje do 30% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej;
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% WAN funduszu w akcje, obligacje zamienne na akcje oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Pro Lokata

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat funduszu.

Fundusz lokuje nie mniej niż 60% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty lub w instrumenty rynku pieniężnego. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to:

- a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych;
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej;

- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować do 40% WAN funduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje oraz Instrumenty Pochodne. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to:

- osiągane wyniki finansowe;
- perspektywy branży, w której działa spółka;
- jakość kadry zarządzającej;
- polityka dywidend. Certyfikaty inwestycyjne funduszu są przedmiotem obrotu na GPW.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 1

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat funduszu. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony WAN funduszu na certyfikat inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

- WAN funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu WAN funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału;
- maksymalne zaangażowanie w akcje (ekspozycja) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną WAN funduszu oraz poziomem odniesienia. Strategia CPPI stosowana jest w okresach trzyletnich. Certyfikaty inwestycyjne funduszu są przedmiotem obrotu na GPW.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat funduszu. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony WAN funduszu na certyfikat inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

- WAN funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu WAN funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału;
- maksymalne zaangażowanie w akcje (ekspozycja) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną WAN funduszu oraz poziomem odniesienia. Strategia CPPI stosowana jest w okresach trzyletnich. Certyfikaty inwestycyjne funduszu są przedmiotem obrotu na GPW.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat funduszu. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony WAN funduszu na certyfikat inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

- WAN funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu WAN funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału;
- maksymalne zaangażowanie w akcje (ekspozycja) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną WAN funduszu oraz poziomem odniesienia. Strategia CPPI stosowana jest w okresach trzyletnich.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości

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

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

Fundusz będzie inwestował w akcje lub udziały w Spółkach Celowych lub w podmiotach, akcje lub udziały w podmiotach tworzonych lub nabywanych przez Fundusz w celu dokonania inwestycji w Spółki Celowe lub w celu zarządzania Spółkami Celowymi, których własnością są ukończone, w części wynajęte, i zabezpieczone umowami najmu nieruchomości komercyjne, lub które są tworzone w celu nabycia nieruchomości lub akcji lub udziałów w spółkach, których własnością są ukończone, w części wynajęte, i zabezpieczone umowami najmu nieruchomości komercyjne. Certyfikaty inwestycyjne funduszu są przedmiotem obrotu na GPW.

PROKURA Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Celem inwestycyjnym funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu, wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiągnięcie zysku ze zbywania lokat. Fundusz może lokować swoje aktywa w zbywalne wierzytelności, które opiewają na świadczenie pieniężne, są denominowane w złotych polskich lub innej walucie oraz dla których podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, a także w prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności spełniających powyższe kryteria, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych. Fundusz może lokować swoje aktywa w wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte. Certyfikaty inwestycyjne funduszu nie są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.

3.7 OTOCZENIE TOWARZYSTWA

Na dzień 17 stycznia 2006 r. KPWiG wydała łącznie 23 zezwolenia na prowadzenie działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Obecnie, na rynku w Polsce działa ponad 180 funduszy, z czego większość to fundusze inwestycyjne otwarte.

Łączna wartość aktywów netto funduszy działających na polskim rynku na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiła ponad 61 mld PLN.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Towarzystwo zarządzało 16 funduszami inwestycyjnymi, wskazanymi powyżej.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. łączna wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła ponad 3,8 mld złotych.

3.8 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY TOWARZYSTWO ORAZ POZYCJA TOWARZYSTWA W TEJ GRUPIE

Zgodnie z przepisem art. 4 ust. 1 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi, natomiast Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.

Podmiotami dominującymi w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej w stosunku do BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, będącego organem Funduszu są: Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Bank Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG z siedzibą w Monachium, REF sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, REF Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością 1 Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz REF Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością 2 Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Utworzona przez BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości REF sp. z o.o. oraz REF Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością 1 Spółka Komandytowo-Akcyjna i REF Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością 2 Spółka Komandytowo-Akcyjna, w których REF sp. z o.o. jest komplementariuszem i podmiotem zarządzającym mogą być uznane za podmioty dominujące wobec tego, że więcej niż połowa członków zarządu tych podmiotów jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami sprawującymi funkcje kierownicze w Towarzystwie.

W dniu 2 grudnia 2005 r. Towarzystwo zostało poinformowane przez UniCredito Italiano S.p.A. z siedzibą w Genui, Włochy, o powstaniu stosunku dominacji pomiędzy UniCredito Italiano S.p.A., jako spółką dominującą, a Towarzystwem, jako spółką zależną, z dniem 17 listopada 2005 r. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, stosunek dominacji, o którym mowa powyżej, powstał w wyniku nabycia przez UniCredito Italiano S.p.A. akcji Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft (HVB) z siedzibą w Monachium uprawniających do wykonywania 93,93% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu HVB. Stosownie do raportu bieżącego 89/2005 Banku BPH S.A. prawa głosu z akcji Banku BPH S.A. jako podmiotu pośrednio dominującego wobec Towarzystwa nie mogą być jednak skutecznie wykonywane do czasu uzyskania zgody Komisji Nadzoru Bankowego na pośrednie nabycie akcji przez UniCredito Italiano S.p.A.

3.9 WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD FUNDUSZU WRAZ Z PODANIEM ICH NAZWY, KRAJU INKORPORACJI LUB SIEDZIBY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE TYCH PODMIOTÓW ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU W GŁOSACH, JEŻELI JEST ON RÓŻNY OD UDZIAŁU W KAPITALE

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Prospektu, nie występują podmioty zależne od Funduszu.

3.10 INFORMACJE O OTOCZENIU, W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ FUNDUSZ

Zgodnie z posiadaną wiedzą, na dzień 25 listopada 2005 r. zezwolenie KPWiG posiada w Polsce 23 towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Według stanu na dzień 26 listopada 2005 r., towarzystwa te mają zezwolenie na zarządzanie łącznie 188 funduszami inwestycyjnymi. Według wiedzy Towarzystwa, politykę inwestycyjną podobną do polityki stosowanej przez Fundusz opisany w niniejszym Prospekcie, opartą na strategii zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”), stosuje UniStoProcentPlus FIO zarządzany przez Union Investment TFI S.A., a politykę taką stosują zarządzane przez Towarzystwo – BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 1, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2 oraz BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 3.

4 SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

4.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA, W TYM OPIS ZMIAN TEJ SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKI DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ZA KAŻDY ROK I ZA OKRESY PÓŁROCZNE, W TYM OPIS PRZYCZYN ISTOTNYCH ZMIAN W DANYCH FINANSOWYCH W POSZCZEGÓLNYCH LATACH OBRACHUNKOWYCH, W ZAKRESIE KONIECZNYM DO ZROZUMIENIA I OCENY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Ponieważ emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu. W związku z tym nie jest możliwe, na dzień sporządzenia Prospektu, zamieszczenie w Prospekcie opisu zmian sytuacji finansowej i wskazanie wyników działalności operacyjnej za każdy rok i za okresy półroczne, w tym nie jest możliwe zamieszczenie w Prospekcie opisu przyczyn istotnych zmian w danych finansowych w poszczególnych latach obrachunkowych Emitenta.

5 INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW, W TYM ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH LUB SPORADYCZNYCH LUB NOWYCH ROZWIĄZAŃ, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WRAZ ZE WSKAZANIEM STOPNIA, W JAKIM MIAŁY ONE WPŁYW NA TEN WYNIK

Ponieważ emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z tym nie mogły mieć miejsca żadne istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, które miałyby istotny wpływ na wynik działalności operacyjnej Funduszu.

5.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, MONETARNEJ I POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW, NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Ponieważ emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z tym poniżej zostały wskazane czynniki, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta, w tym ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki w przyszłości wraz z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki Funduszu.

Ponieważ Fundusz będzie inwestował w akcje wchodzące w skład koszyka indeksu WIG20 oraz wyłącznie polskie instrumenty dłużne, z przewagą skarbowych dłużnych papierów wartościowych, więc wszelkie nietypowe sytuacje powodujące nagłe osłabienie wiarygodności Polski, co do możliwości lub gotowości do wywiązania się z ciążących na Państwie zobowiązań - zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych - może powodować nietypową wyprzedaż aktywów nominowanych w złotych, zarówno przez inwestorów krajowych, jak i zagranicznych. Do takich nietypowych sytuacji można zaliczyć: utratę płynności Skarbu Państwa, wstrzymanie przez Skarb Państwa obsługi zadłużenia lub dramatyczne zredukowanie rezerw walutowych.

W sytuacji daleko posuniętej globalizacji rynków kapitałowych, zdarzenia które nie mają bezpośredniego, znaczącego wpływu na polską gospodarkę mogą rzutować na notowania polskich papierów wartościowych. Wszelkie nietypowe zdarzenia ekonomiczne, takie jak: niewypłacalność wielkich międzynarodowych korporacji o wysokim ratingu, niewypłacalność poszczególnych państw, czy zdarzenia polityczne, np. wzrost napięcia spowodowanego atakami terrorystycznymi, mogą skutkować ponadprzeciętnymi wahaniami kursów na rynkach globalnych, a tym samym powodować znaczące wahania cen aktywów znajdujących się w portfelu Funduszu.

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

6 INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ FUNDUSZU

W związku z możliwością pozyskania znacznych zasobów kapitałowych do Aktywów Funduszu, mogą one mieć wpływ na działalność operacyjną Funduszu w związku z brakiem płynności na instrumentach finansowych stanowiących składniki majątkowe Funduszu. Wpływ ten został szczegółowo opisany w Rozdziale II pkt 1.1.1. „Ryzyka strategii inwestycyjnej”, w szczególności części „Ryzyka związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej” oraz „Ryzyka płynności lokat Funduszu”.

7 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Z uwagi na fakt, że Fundusz nie zdecydował się podać prognoz wyników inwestycyjnych lub wyników szacunkowych, informacje te nie zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie.

8 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zgodnie z przepisem art. 4 ust. 1 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Osoby zarządzające oraz nadzorujące Towarzystwo wraz z oświadczeniem Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących zostały wskazane w punkcie 8.1, 8.2 i 8.3 poniżej.

8.1 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE

Rafał Mania, 35 lat – Prezes Zarządu Towarzystwa od 21 maja 2003 r. Został mianowany na członka Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 kwietnia 2003 r., a następnie w dniu 22 września 2005 r. na trzyletnią kadencję.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

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

Rafał Mania pełni jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej Vistula S.A. oraz Śrubex S.A., jak również funkcję prezesa zarządu REF sp. z o.o., ale pełnione przez niego funkcje nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

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

Tomasz Mozer, 40 lat – Członek Zarządu Towarzystwa od 23 lutego 2004 r. Został mianowany na członka Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2003 r., a następnie w dniu 22 września 2005 r. na trzyletnią kadencję.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Tomasz Mozer ma wyższe wykształcenie. Od 1994 roku zawodowo związany z rynkiem kapitałowym. W latach 1994-2003 pracował w Biurze Maklerskim Banku Przemysłowo-Handlowego. Od roku 2000 pełnił funkcję Dyrektora Biura. Po przejęciu Domu Maklerskiego PBK S.A. został Dyrektorem połączonego Biura Maklerskiego Banku BPH PBK S.A.

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

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

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

Prokurenci

Grzegorz Cichecki, 32 lata – 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

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 znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Małgorzata Kosińska, 47 lat – posiada wyższe wykształcenie, ukończyła wydział Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej. Małgorzata Kosińska posiada licencję Rzecznawcy Majątkowego nr 218 oraz licencję Zarządcy Nieruchomości nr 10811. Ponadto Małgorzata Kosińska ukończyła specjalistyczne studia podyplomowe dotyczące nieruchomości w Sheffield Hallam University. Jest członkiem Królewskiego Instytutu Licencjonowanych Rzecznawców (Royal Institute of Chartered Surveyors). Od lutego 2005 r. kieruje Zespołem ds. Nieruchomości BPH TFI którego zadaniem w strukturach Towarzystwa jest prowadzenie procesu inwestycyjnego, w tym koordynacja działań w zakresie zarządzania BPH FIZ Sektora Nieruchomości. Z komercyjnym rynkiem nieruchomości jest związana od 1993 roku. W latach 2002-2005 pracowała w BZ WBK S.A., gdzie pełniła funkcję Dyrektora Departamentu Nieruchomości. Głównym zadaniem nowoutworzonego Departamentu było stworzenie zasad zarządzania aktywami banku w zakresie zasobu nieruchomości banku, oraz restrukturyzacja portfela nieruchomości. Jako efekt przeprowadzonych analiz została stworzona, a później wdrożona strategia dotycząca nieruchomości. Jednym z rezultatów pracy Małgorzaty Kosińskiej było przeprowadzenie z sukcesem około 30 transakcji sprzedaży nieruchomości. Jednocześnie pełniła rolę doradcy w wybranych projektach dotyczących rynku nieruchomości, między innymi w funduszu nieruchomości. Po zamknięciu funduszu była członkiem Komitetu Doradczego w randze wiceprzewodniczącego.

Małgorzata Kosińska w latach 2000-2002 pracowała w firmie Domy Towarowe Centrum S.A. (należącej do grupy Eastbridge). Była Dyrektorem Departamentu Nieruchomości i członkiem Zarządu dwóch spółek celowych. Zadaniem Departamentu Nieruchomości było zarządzanie nieruchomościami będącymi własnością grupy o łącznej powierzchni około 120.000 m². Małgorzata Kosińska była odpowiedzialna za działalność operacyjną przedmiotowego portfela w tym restrukturyzację, zarządzanie, budżetowanie, koordynację procesu wycen. W wyniku procesu restrukturyzacji został utworzony portfel nieruchomości. Małgorzata Kosińska współpracowała z Merrill Lynch przy pracach nad modelem finansowym portfela i memorandum informacyjnym.

W latach 1997-1999 pracowała w firmie Knight Frank Nieruchomości (powstałej po przekształceniu firmy Price Waterhouse Nieruchomości), gdzie była członkiem zarządu i szefem działu wycen.

W latach 1993-1997 wykonywała wiele wycen nieruchomości jako niezależny konsultant, współpracując w tym zakresie z wieloma instytucjami państwowymi i finansowymi.

Małgorzata Kosińska pełni jednocześnie funkcję członka zarządu REF sp. z o.o., ale pełniona przez nią funkcja nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Małgorzata Kosińska nie pełniła funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Grzegorz Szymański, 34 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 ponad 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 S.A., Sterprojekt S.A., KFA S.A. oraz był współwłaścicielem spółki Tradtex Sp. z o.o. W okresie od listopada 2002 r. do marca 2003 r. był Prezesem Zarządu spółki Mostostal Gdańsk SA. W BPH TFI S.A. jest zatrudniony od czerwca 2003 r.

Grzegorz Szymański pełni obecnie funkcję członka Rady Nadzorczej POFPE S.A., Frotman Sp. z o.o., ZPB Frotex S.A. oraz PHS Hydrotor S.A., jak również funkcję członka zarządu REF sp. z o.o., ale pełnione przez niego funkcje nie są konkurencyjne 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. Na przełomie 2002/2003 pełnił funkcję członka zarządu spółki Mostostal Gdańsk S.A., która po ustaniu pełnienia przez niego funkcji członka zarządu została postawiona w stan upadłości.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

8.2 OSOBY NADZORUJĄCE

Jerzy Tofil, 36 lat – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 1 czerwca 2004 r. Został mianowany na Członka Rady Nadzorczej uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 8 kwietnia 2004 r. na trzyletnią kadencję.

Adres miejsca pracy: BPH Bank Hipoteczny S.A., ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa.

Posiada wykształcenie wyższe prawnicze, ukończył studia na Uniwersytecie Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie a następnie odbył aplikację sędziowską w Warszawie.

W latach 1992-1994 był pracownikiem naukowym macierzystego uniwersytetu. Na przełomie 1994 i 1995 r. pracował w Ministerstwie Finansów. W latach 1995-2003 zatrudniony w Powszechnym Banku Kredytowym S.A. a po fuzji z Bankiem Przemysłowo-Handlowym S.A., w BPH PBK S.A. gdzie pracował w departamentach kredytowych, od 2000 r. jako zastępca dyrektora Departamentu Finansowania Nieruchomości odpowiedzialny za rozwój produktów i sprzedaż kredytów mieszkaniowych. Od 2003 roku Członek Zarządu BPH Banku Hipotecznego S.A. (dawniej Hypo VereinsBank) Odpowiada za działalność kredytową Banku. W latach 1998-2002 był Przewodniczącym a następnie Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Jard Press S.A. Od 2003 roku jest członkiem Rady Programowej Fundacji na Rzecz Kredytu Hipotecznego.

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

Jacek Styczeń, 37 lat – Członek Rady Nadzorczej od 1 czerwca 2004 r. Został mianowany na Członka Rady Nadzorczej uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 8 kwietnia 2004 r. na trzyletnią kadencję.

Adres miejsca pracy: Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o., oś. Bohaterów Września 80a, 31-621 Kraków.

Posiada wykształcenie wyższe, ukończył Politechnikę Krakowską w Krakowie, a potem kolejno podyplomowe studia z zakresu Handlu Międzynarodowego a następnie studia podyplomowe o kierunku Bankowość na Akademii Ekonomicznej w Krakowie, jak również studia MBA w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania przy Akademii Ekonomicznej w Krakowie.

W latach 1993-1994 zatrudniony w Zakładzie Poszukiwania Nafty i Gazu w Krakowie na stanowisku specjalisty ds. handlu zagranicznego. W latach 1994-1998 pracował w Centrali Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. w Krakowie, gdzie był odpowiedzialny za kontrolę, rozliczenia i płynność na rachunkach krajowych i zagranicznych Banku. W latach 1998-2001 zatrudniony w Banku BPH, gdzie pełnił funkcję Dyrektora Oddziału. Lider i członek wielu grup projektowych, między innymi projekt back office centrali Banku, racjonalizacji kosztów Banku w obrocie walutami obcymi itp. Lider projektu utworzenia i uruchomienia call center dla łączącego się Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. i Powszechnego Banku Kredytowego S.A. Od 2001 roku Prezes Zarządu Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. (call center Banku BPH).

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

Marcin Hajduga, 37 lat – Członek Rady Nadzorczej od 1 czerwca 2004 r. Został mianowany na Członka Rady Nadzorczej uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 8 kwietnia 2004 r. na trzyletnią kadencję.

Adres miejsca pracy: Final Holding Sp. z o.o., ul. Marynarska 10, 00-976 Warszawa.

Posiada wyższe wykształcenie. Ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Warszawskim.

W latach 1993-1996 zatrudniony w Ministertwie Finansów w Departamencie Zagranicznym, gdzie odpowiadał za współpracę prawną z międzynarodowymi instytucjami finansowymi oraz przygotowywał dokumentację prawną związaną z udzielaniem przez Skarb Państwa poręczeń spłaty kredytów zaciąganych przez polskie przedsiębiorstwa w bankach zagranicznych. W latach 1996-1998 pracował jako prawnik w Yamaichi Regent ABC Polska Sp. z o.o. – firmie zarządzającej Narodowym Funduszem Inwestycyjnym FORTUNA S.A. W latach 1998-2000 zatrudniony w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w Biurze ds. Funduszy Emerytalnych jako doradca bankowy. W latach 2000-2005 roku pracował w PBK Inwestycje S.A., gdzie odpowiadał za obsługę prawną spółki oraz nadzór prawny nad działalnością spółek wchodzących w skład jej portfela inwestycyjnego. Od marca 2005 zatrudniony w Final Holding Sp. z o.o.

Marcin Hajduga pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej dwóch spółek znajdujących się w stanie likwidacji: ATUT Finanse S.A. oraz BPH PBK Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. – w obu przypadkach likwidacja została jednak uchylona i wymienione spółki kontynuują obecnie działalność w normalnym trybie. Nie pełnił funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości.

Marcin Hajduga nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Johann Kernbauer, 56 lat – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa od 29 stycznia 1999 r. Został mianowany na Członka Rady Nadzorczej uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 17 lutego 1999 r., podjętą na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 29 stycznia 1999 r., a następnie w dniu 24 maja 1999 r. oraz 26 kwietnia 2002 r. na kolejne trzyletnie kadencje.

Adres miejsca pracy: Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria / Creditanstalt Gruppe GmbH, Lassallestrasse 1, A-1020 Wiedeń.

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. Od 1998 roku jest członkiem zarządu Capital Invest.

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

Hannes Saleta, 47 lat – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa od 21 stycznia 2003 r. Został mianowany na Członka Rady Nadzorczej uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 13 grudnia 2002 r. na trzyletnią kadencję.

Adres miejsca pracy: Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria / Creditanstalt Gruppe GmbH, Lassallestrasse 1, A-1020 Wiedeń.

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 Zentralsparkasse i Landerbank, które utworzyły Bank Austria. Od 1991 roku zatrudniony w Banku Austria. Początkowo jako Zastępca Szefa Działu Zarządzania Integracją, gdzie odpowiadał za wszystkie sprawy związane z fuzją i wynikającą z niej integracją oraz za strategiczną współpracę z partnerami międzynarodowymi. Był członkiem zespołu realizującego projekt „Fuzja Banku Austria z Bankiem Creditanstalt”. Od 1999 bezpośredni doradca Członka Rady Nadzorczej Banku Austria we wszystkich sprawach dotyczących zarządzania aktywami i udziałami.

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

8.3 OŚWIADCZENIE TOWARZYSTWA W ZAKRESIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W zakresie osób wymienionych w punkcie 8.1 i 8.2 powyżej Towarzystwu, zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez te osoby, nie jest znany fakt istnienia jakichkolwiek powiązań rodzinnych pomiędzy osobami wymienionymi w punktach 8.1 i 8.2 powyżej, jak również nie jest znany fakt, aby którakolwiek z osób wskazanych ww. punktach była, w okresie co najmniej poprzednich 5 (pięciu) lat, skazana wyrokiem za przestępstwa związane z oszustwami.

Towarzystwu, zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez te osoby, nie jest również znany fakt, aby wobec osób wskazanych w punkcie 8.1 i 8.2 powyżej, zostały wystosowane oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje wobec takiej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie jest znany fakt, by jakakolwiek z osób wskazanych w punkcie 8.1 i 8.2 powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat, otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

9 OŚWIADCZENIE TOWARZYSTWA W ZAKRESIE PRAKTYK OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ PRAKTYK TOWARZYSTWA

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

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

Niniejszy Prospekt nie zawiera oświadczenia stwierdzającego, czy Emitent lub Towarzystwo stosują się do procedur ładu korporacyjnego z uwagi na fakt, że obowiązek stosowania procedur ładu korporacyjnego nie dotyczy Funduszu ani Towarzystwa.

10 CERTYFIKATY I OPCJE NA CERTYFIKATY FUNDUSZU POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Towarzystwo ani statut Funduszu nie przewidują żadnych umów o charakterze opcyjnym na objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu przez osoby wskazane w punkcie 8.1 i 8.2 powyżej, jak również osoby te, na dzień sporządzenia Prospektu, nie mogą być w posiadaniu Certyfikatów ze względu na fakt, że emisja Certyfikatów opisana niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu.

11 ZNA CZNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA

Zgodnie z przepisem art. 4 ust. 1 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi, natomiast Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.

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

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

Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH posiada bezpośrednio 13.243 akcje zwykłe imienne serii A, 30.000 akcji zwykłych imiennych serii D, 29.550 akcji zwykłych imiennych serii E, 9.688 akcji zwykłych imiennych serii F, 8.757 akcji zwykłych imiennych serii G oraz 157.590 akcji zwykłych imiennych serii H.

Akcje posiadane przez Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH stanowią 49,86% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniają do wykonywania 49,86% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Capital Invest posiada ograniczoną licencję bankową na podstawie austriackiego prawa bankowego. W związku z tym Capital Invest jest upoważniony do działalności związanej z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania aktywami.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa: 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: <http://www.ba-ca.com>

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

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

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

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

Nazwa: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
Siedziba: Niemcy, Monachium
Adres: Am Tucherpark 16, 80538 Monachium
Numer telefonu: (+49) 0 89 378 0
Adres strony internetowej: <http://www.hvb.com>

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

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

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

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

Nazwa: UniCredito Italiano S.p.A.
Siedziba: Włochy, Genua
Adres: Via Dante, 1 16121 Genua
Adres strony internetowej: <http://www.unicredit.it>

UniCredito Italiano S.p.A. nie posiada bezpośrednio akcji Towarzystwa, ale jest podmiotem pośrednio dominującym wobec BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. i Banku BPH S.A. oraz bezpośrednio dominującym wobec Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG gdyż posiada ponad 90% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG.

UniCredito Italiano S.p.A. jest włoskim bankiem specjalizującym się w segmencie detalicznym, private bankingu oraz bankowości korporacyjnej, jak również w bankowości inwestycyjnej.

Brak jest powiązań umownych bezpośrednio pomiędzy Funduszem a UniCredito Italiano S.p.A.. Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat powiązań umownych UniCredito Italiano S.p.A. z podmiotami powiązanymi.

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

12 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Ponieważ emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, nie było możliwości dokonania jakiegokolwiek transakcji przez Fundusz, w tym transakcji z podmiotami powiązanymi.

13 DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

Ponieważ emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu. W związku z tym nie jest możliwe, na dzień sporządzenia Prospektu, zamieszczenie w Prospekcie informacji o historycznych danych finansowych, w tym sprawozdań finansowych Funduszu.

14 PRAWO DO DOCHODÓW WYPŁACANYCH UCZESTNIKOM PRZEZ FUNDUSZ

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym nie były wypłacane przez Fundusz żadne dochody, jak również Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty dochodów Uczestnikom Funduszu.

15 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Towarzystwo oświadcza, że według jego wiedzy, na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu za okres ostatnich 12 miesięcy, nie toczą i nie toczyły się przeciwko Towarzystwu oraz funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność funduszy inwestycyjnych lub grupy kapitałowej Towarzystwa, a także nie ma wiedzy o zaistnieniu takich okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie przeciwko Towarzystwu oraz funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo takich postępowań.

16 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwu nie jest w stanie opisać historycznych zmian sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.

17 ISTOTNE UMOWY

W opinii Towarzystwa nie zostały dotychczas podpisane żadne umowy, oprócz umów wskazanych w Rozdziale III pkt 1.2 niniejszego Prospektu oraz umowy zawartej z Bankiem BPH S.A. jako Depozytariuszem, które mogłyby być uznane za istotne umowy, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta.

18 INFORMACJE UZYSKANE OD PODMIOTÓW TRZECICH

Poszczególne części Prospektu zostały sporządzone na podstawie informacji uzyskanych od podmiotów trzecich, np. od Oferującego, Depozytariusza, Sponsora Emisji lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. Towarzystwo niniejszym potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim może być tego świadome Towarzystwo oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji udostępnionych lub opublikowanych przez te podmioty, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

19 DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Załącznikami do niniejszego Prospektu są Statut Funduszu, oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz definicje i skróty.

Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Emilii Plater 53) oraz w siedzibie Oferującego (Kraków, Al. Pokoju 1), jak również w sieci internet na stronach: <http://www.bphtfi.pl>, <http://www.bmbph.pl>. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

W Monitorze Polskim „B” oraz na stronach internetowych pod adresem <http://www.bphtfi.pl> będą publikowane roczne oraz półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

20 INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz nie może posiadać udziałów w kapitale przedsiębiorstw, a zatem niemożliwe jest podanie informacji o przedsiębiorstwach, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

21 PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

21.1 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.

21.2 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). Celem stosowania tej strategii jest zabezpieczenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu, zwanego dalej poziomem ochrony kapitału, na koniec założonego każdorazowo okresu. Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii, o której mowa w ust. 2, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl>, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Gieldowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- e) depozyty w bankach krajowych.

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

21.3 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 21.4) w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu ochrony kapitału, 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 (opisanego w pkt. 21.4 poniżej), 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 maksymalną ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.

W punkcie 21.4 opisano strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu wynikającą z realizacji powyższej polityki inwestycyjnej, a w punkcie 21.7 podano strukturę branżową dla portfela akcji.

21.4 STRUKTURA PORTFELA INWESTYCYJNEGO

W ramach inwestycji w akcje, Fundusz nie będzie lokował Aktywów Funduszu w akcje spółek niepublicznych. Udział akcji nie będzie większy niż 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu (we wzorze: ekspozycja) w akcje będzie obliczane zgodnie z następującym wzorem:

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

gdzie:

M – oznacza stałą 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. M oznacza także stałą zmienioną w trakcie trwania trzyletnich okresów, zgodnie z postanowieniami opisanymi w punkcie 21.2 powyżej, przy czym, w przypadku zmiany poziomu ochrony kapitału w trakcie każdego z trzyletnich okresów, wartość tego wskaźnika będzie tak dobierana, aby w rezultacie modelowy udział akcji w WAN nie zmieniał się więcej niż o 5 punktów procentowych względem udziału akcji w ostatnim dniu poprzedzającym zmianę parametrów modelu.

WAN_t – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu t,

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

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

Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa powyżej, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach, gdy ich kurs rynkowy będzie na tyle niższy od ich wyceny teoretycznej, aby ich nabycie dawało potencjalną możliwość uzyskania stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu uzyskanej poprzez bezpośrednią inwestycję w akcje, przy zachowaniu zbliżonego poziomu ryzyka rynkowego. Kontrakty terminowe będą nabywane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej.

W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20. Szczegółowy opis warunków stosowania Instrumentów Pochodnych oraz związanych z tym ryzyk zamieszczono w pkt. 21.16.2 poniżej. W punkcie 21.7 opisano typową strukturę branżową portfela akcji Funduszu.

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

21.5 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.

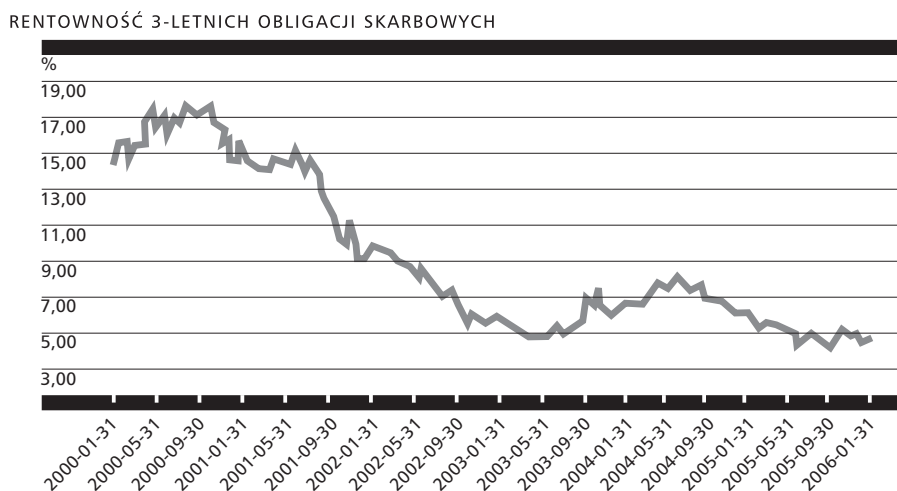
Rok	Stopa zwrotu
1994 (od 30.06.1994)	-7,5%
1995	8,2%
1996	82,1%
1997	1,1%
1998	-16,2%
1999	46,5%
2000	1,5%
2001	-33,5%
2002	-2,7%
2003	34%
2004	24,5%
2005	35,4%

W punkcie 21.7 zestawiono strukturę branżową indeksu WIG20.

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

Wykres 1

Rentowność 3-letnich obligacji skarbowych (dane na dzień 31 stycznia 2006 r.)



* dane na podstawie informacji publikowanych w serwisie Bloomberg

21.6 STRUKTURA PORTFELA INWESTYCYJNEGO ZE WZGLĘDU NA PŁYNNOŚĆ INWESTYCJI

Fundusz powstanie jako fundusz inwestycyjny zamknięty. Statut Funduszu zakłada wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie trwania Funduszu, z częstotliwością określoną w Statucie. Z tego powodu w Funduszu mogą zdarzyć się okresy, w których jego lokaty powinny charakteryzować się wysokim poziomem płynności. Do lokat tych mogą należeć: krótkoterminowe lokaty bankowe lub operacje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu oraz płynne papiery skarbowe. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu dodatkowo zmniejszają ryzyko braku płynności. Fundusz będzie także na bieżąco zwiększał udział płynnych aktywów bezpośrednio w okresie poprzedzającym wypłatę środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Przyjęta polityka inwestycyjna Funduszu zakłada wysoki poziom płynności lokat Funduszu, zarówno w części akcyjnej, jak i w części dłużnej. W szczególności akcyjna część portfela będzie lokowana w najbardziej płynne akcje notowane na GPW, a część dłużna głównie w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP oraz złotowe depozyty bankowe. Ponadto, ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa powyżej, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW.

21.7 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 1 lutego 2006 roku.

Branża	waga [%]
Banki	33,6
Przemysł chemiczny	22,1
Informatyka	4,2
Telekomunikacja	12,3
Przemysł metalowy	18,5
Media	6,5
Turystyka	1,3
Przemysł materiałów budowlanych	1,5

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

W określonych w punkcie 21.9 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.

21.8 OPIS STOPNIA ODSTĘPSTW OD CELÓW I POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU WRAZ Z OPISEM OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH NA TAKIE ODSTĘPSTWA WYMAGANA JEST ZGODA INWESTORÓW

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

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

21.9 DZIAŁALNOŚĆ I POLITYKA FUNDUSZU W ZAKRESIE DOKONYWANIA LOKAT, W TYM OPIS WSZYSTKICH TECHNIK I INSTRUMENTÓW, KTÓRE MOGĄ BYĆ WYKORZYSTYWANE W ZARZĄDZANIU FUNDUSZEM

Papiery wartościowe

Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu w następujące papiery wartościowe:

- akcje spółek publicznych,
- 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 punkcie 21.4 oraz 21.7.

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

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

Wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok

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

Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa powyżej, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach, gdy ich kurs rynkowy będzie na tyle niższy od ich wyceny teoretycznej, aby ich nabycie dawało potencjalną możliwość uzyskania stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu uzyskanej poprzez bezpośrednią inwestycję w akcje, przy zachowaniu zbliżonego poziomu ryzyka rynkowego. Kontrakty terminowe będą nabywane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20. Fundusz może zajmować długie pozycje na kontraktach terminowych na WIG20 przy uwzględnieniu zasad określonych w punkcie 21.16.2 Rozdziału IV niniejszego Prospektu.

Lokaty bankowe

Fundusz może utrzymywać środki pieniężne na lokatach bankowych, przy czym depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy rachunków lokat terminowych na warunkach opisanych w części „Transakcje z Depozytariuszem” znajdującej się w pkt 21.16.3 Rozdziału IV niniejszego Prospektu.

Listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne

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

Instrumenty Rynku Pieniężnego

Fundusz może do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu lokować w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu, przy czym ograniczenia te nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do ODCE albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

21.10 SPOSÓB PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH

Towarzystwo 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 o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności minimalizowanie ryzyk związanych z lokatami w instrumenty finansowe. Decyzje dotyczące alokacji aktywów Funduszu będą podejmowane przez Towarzystwo.

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

21.11 PODSTAWOWE ZASADY ORGANIZACJI ZARZĄDZANIA POSZCZEGÓLNYMI CZĘŚCIAMI PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu jest realizowane w ramach Towarzystwa przez pracowników Departamentu Zarządzania. Zarządzanie portfelem nie zostanie podzielone na poszczególne części w zależności od typu transakcji czy rodzaju lokat. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Funduszu będą podejmowane przez zarządzających Funduszem zgodnie z zasadami, opartej na strategii CPPI, polityki inwestycyjnej Funduszu, przy uwzględnieniu bieżącej sytuacji rynkowej.

21.12 ZASADY, KRYTERIA I STRATEGIA WYBORU INWESTYCJI W POSZCZEGÓLNE LOKATY

Fundusz będzie dokonywał inwestycji w poszczególne lokaty zgodnie z opisaną w punkcie 21.3 strategią zabezpieczania wartości portfela o nazwie CPPI. Stosowanie tej strategii będzie determinowało udział procentowy w portfelu akcji – z uwzględnieniem zaangażowania wynikającego z wykorzystania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, oraz instrumentów dłużnych.

Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa powyżej, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach, gdy ich kurs rynkowy będzie na tyle niższy od ich wyceny teoretycznej, aby ich nabycie dawało potencjalną możliwość uzyskania stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu uzyskanej poprzez bezpośrednią inwestycję w akcje, przy zachowaniu zbliżonego poziomu ryzyka rynkowego. Kontrakty terminowe będą nabywane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.

Zasady doboru lokat do portfela akcyjnego oraz zasady doboru lokat w części dłużnej portfela opisano w punktach 21.4 oraz 21.9. W punkcie 21.9 opisano także pozostałe kryteria wyboru inwestycji w poszczególne lokaty w podziale na rodzaje instrumentów finansowych.

21.13 INFORMACJE DOTYCZĄCE POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU W ZAKRESIE ZACIĄGANIA POŻYCZEK NA CELE FUNDUSZU, UDZIELANIA POŻYCZEK, GWARANCJI I EMISJI OBLIGACJI PRZEZ FUNDUSZ

Kredyty i pożyczki

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

Udzielanie pożyczek lub gwarancji

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

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

Fundusz nie będzie udzielał gwarancji.

Emisja obligacji przez Fundusz

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

21.14 STATUS PRAWNY FUNDUSZU WRAZ Z PODANIEM NAZWY ORGANU NADZORU

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

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KPWiG, która jest organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wydanie przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu.

21.15 PROFIL TYPOWEGO INWESTORA, DLA KTÓREGO PRZEZNACZONY JEST FUNDUSZ

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów zainteresowanych korzyściami płynącymi z ewentualnych wzrostów kursów akcji, którzy jednocześnie w niewielkim stopniu akceptują ryzyko strat. Horyzont inwestycyjny – co najmniej 3 lata.

21.16 OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

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

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:

- a) do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu;
- b) ograniczenia wymienione w pkt a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (w skrócie „OECD”) albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD;
- c) do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu ulokowana w listach zastawnych może wynieść maksymalnie 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- d) depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- e) w ramach inwestycji w akcje, Fundusz nie będzie lokował Aktywów Funduszu w akcje spółek niepublicznych. Udział akcji nie będzie większy niż 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu (ekspozycja) w akcje będzie obliczane zgodnie ze wzorem wskazanym w pkt. 21.4 powyżej.
- f) w części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub NBP, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, oraz złotych depozytów bankowych nie będzie niższy niż 60% (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym w Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez inne podmioty niż wskazane powyżej nie będzie przekraczać 5% (pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Mimo, że Fundusz może do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto lokować w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu ulokowana w listach zastawnych może wynieść maksymalnie 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe zawarcie w Prospekcie informacji dotyczących wskazanych powyżej emitentów listów zastawnych takich, jak w przypadku wymogów minimalnego ujawniania w schemacie dokumentu rejestracyjnego dla akcji.

W przypadku, gdy naruszenie limitów zostanie uznane za informację, która po przekazaniu jej do publicznej wiadomości mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych, Fundusz przekaże w trybie raportu bieżącego informację o naruszeniu limitów wraz ze wskazaniem działań związanych z koniecznością dostosowania limitów inwestycyjnych do określonych przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych lub Statut Funduszu.

Fundusz nie może inwestować w inne instytucje wspólnego inwestowania (typu otwartego lub zamkniętego), jak również nie może inwestować w towary giełdowe oraz w nieruchomości.

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

Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa powyżej, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach, gdy ich kurs rynkowy będzie na tyle niższy od ich wyceny teoretycznej, aby ich nabycie dawało potencjalną możliwość uzyskania stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu uzyskanej poprzez bezpośrednią inwestycję w akcje, przy zachowaniu zbliżonego poziomu ryzyka rynkowego. Kontrakty terminowe będą nabywane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.

Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:

- a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: kursy walut, wartości rynkowych stóp procentowych, czy kursy akcji;
- b) ryzyko kontrahenta, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne;
- c) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości - w odpowiednio krótkim okresie czasu - zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- d) ryzyko modelu, tj. ryzyko, że ze względu na stopień skomplikowania danego instrumentu Fundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- e) ryzyko bazy kontraktów terminowych na WIG20, tj. niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną wartością indeksu WIG20, a aktualnym kursem posiadanych w portfelu kontraktów terminowych. Ryzyko bazy zmniejsza się do zerowego poziomu w terminie wygaśnięcia kontraktów.

W celu ograniczenia powyższych ryzyk Fundusz będzie nabywał Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:

- a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
- b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników, w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych, oraz w celu uzyskania ekspozycji na rynku akcji w sytuacjach opisanych w ust. 1 powyżej;
- c) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez nabycie Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych, w szczególności łączna ekspozycja na rynku akcji wynikająca z posiadanych w portfelu Funduszu akcji oraz zajętych długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20 nie będzie przekraczać 40% (czterdzieści procent) WAN Funduszu;
- d) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - i) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z bankami, z którymi Fundusz podpisał odpowiednią umowę szczegółowo regulującą sposób przeprowadzania i rozliczania transakcji oraz postępowania w przypadku niewypłacalności jednej ze stron umowy;
 - ii) Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z bankiem, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego banku - wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;

- iii) bank, z którym Fundusz będzie zawierał transakcje, musi z co najmniej miesięczną częstotliwością kwotować (tj. proponować ceny kupna i sprzedaży) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięciu procent) ceny kupna;
- iv) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej.

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

Instrumenty dłużne, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego

Pozostała część portfela inwestycyjnego będzie lokowana głównie w instrumenty dłużne, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego. Struktura portfela instrumentów dłużnych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, zakłada uzyskiwanie rentowności przyjętych do obliczania poziomu odniesienia opisanego w punkcie 21.4, przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych. W tym celu portfel instrumentów dłużnych konstruowany będzie tak, aby wartość jego wskaźnika modified duration liczona w latach (będąca miarą wrażliwości wartości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych) była zbliżona do okresu czasu do zakończenia aktualnego trzyletniego okresu ochrony kapitału.

Struktura portfela dłużnego będzie zmieniać się w miarę zbliżania się do końca trzyletniego okresu ochrony kapitału w ten sposób, że będzie wzrastał udział w portfelu Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz obligacji zero-kuponowych. Proces ten może nie mieć zastosowania w przypadku, gdy wartość Aktywów Netto Funduszu znacząco przewyższałaby poziom odniesienia. W takiej 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 może do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu lokować w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu, przy czym ograniczenia te nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do ODCE albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

Waluty

Fundusz nie będzie dokonywał transakcji w walutach obcych.

21.16.3 Inne ograniczenia inwestycyjne

W realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu występują ograniczenia wynikające ze stosowania przepisów art. 107 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w szczególności w zakresie opisanych poniżej transakcji z Depozytariuszem.

Transakcje z Depozytariuszem

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

- a) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 (siedem) dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, przy czym:
- i. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu;
 - ii. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - oprocentowanie umowy,
 - termin zawarcia umowy,
 - wiarygodność strony umowy;
 - iii. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym, niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie terminu możliwego zawarcia umowy lub wiarygodności strony umowy;
 - iv. w związku z wymogami określonymi w pkt ii.-iii. powyżej, Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową.
- b) umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
- i. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
 - ii. Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
 - transakcje natychmiastowe,
 - transakcje terminowe (forward),
 - iii. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu;
 - iv. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - cena i koszty transakcji,
 - termin rozliczenia transakcji,
 - ograniczenia w wolumenie transakcji,
 - wiarygodność strony transakcji;
 - v. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie terminu rozliczenia transakcji, ograniczeń w wolumenie transakcji lub wiarygodności strony transakcji;
 - vi. w związku z wymogami określonymi w pkt iv.-v. powyżej, Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową.

- c) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-Day” oraz umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym, na następujących warunkach:
- i. umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez KDPW lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej w Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez KDPW,
 - ii. w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy o charakterze „Intra-Day”, wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.
 - iii. umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym zawierane będą na warunkach rynkowych, tj. przy uwzględnieniu wysokości kosztów za otwarcie kredytu w rachunku bieżącym, wysokości stawki bazowej stopy procentowej oraz wysokości marży bankowej. Wysokość odsetek zostanie określona także na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

Umowy z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo. Fundusz zawiadamia niezwłocznie KPWiG o istotnych warunkach zawartej umowy.

Dywersyfikacja geograficzna lokat

Fundusz nie będzie dokonywał lokat poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

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

1 KOSZTY FUNDUSZU I KOSZTY TOWARZYSTWA

1.1 KOSZTY POKRYWANE Z AKTYWÓW FUNDUSZU

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

- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
- b) opłaty i prowizje maklerskie;
- c) prowizje i opłaty bankowe;
- d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
- e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
- f) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych;
- g) koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 0,1% (jedna dziesiąta procenta) WAN w skali roku;
- h) koszty KDPW i GPW;
- i) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych);
- j) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów.

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

Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.

1.2 KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

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

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

1.3 WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,9% (dwóch całych i dziewięciu dziesiątych procenta) 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.

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

2 DANE O PODMIOCIE ŚWIADCZĄCYM USŁUGI DOTYCZĄCE USTALENIA WAN I WANCII FUNDUSZU

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

3 OPIS WSZYSTKICH ISTOTNYCH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ U USŁUGOBIORCÓW FUNDUSZU, POMIĘDZY ICH OBOWIĄZKAMI WOBEC FUNDUSZU A OBOWIĄZKAMI WOBEC OSÓB TRZECICH I ICH INTERESÓW ORAZ OPIS WSZYSTKICH ISTNIEJĄCYCH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH TAKICH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW

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

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

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

5 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA ZARZĄDZANIE AKTYWAMI FUNDUSZU

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

Imię: Grzegorz
Nazwisko: Szymański
Stanowisko: Dyrektor Departamentu Zarządzania

Opis przebiegu pracy zawodowej:

Grzegorz Szymański ma 34 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 S.A., Sterprojekt S.A., KFA SA oraz był wspólnikiem spółki Tradtex Sp. z o.o. W okresie od listopada 2002 r. do marca 2003 r. był Prezesem Zarządu spółki Mostostal Gdańsk SA.

Grzegorz Szymański pełni obecnie funkcję członka Rady Nadzorczej POFPE S.A., Frotman Sp. z o.o., ZPB Frotex S.A. oraz PHS Hydrotor S.A., ale pełnione przez niego funkcje nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Grzegorz Szymański jest jednocześnie odpowiedzialny za zarządzanie aktywami BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 1, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2 oraz BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 3.

Grzegorz Szymański nie pełnił funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który podczas jego kadencji znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji. Na przełomie 2002/2003 pełnił funkcję członka zarządu spółki Mostostal Gdańsk S.A., która po ustaniu pełnienia przez niego funkcji członka zarządu została postawiona w stan upadłości.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Imię: Robert
Nazwisko: Fijołek
Stanowisko: Zarządzający Funduszami

Opis przebiegu pracy zawodowej:

Robert Fijołek ma 32 lata. Ukończył studia na kierunku finanse i bankowość w Akademii Ekonomicznej w Katowicach, jak również wiele szkoleń z zakresu rynków finansowych, strategii inwestycyjnych oraz negocjacji. Odbył praktyki zagraniczne w ABN AMRO Asset Management w Amsterdamie, ABN AMRO Bank w Londynie oraz ING Investment Management w Hadze. Posiada licencję dealera nadzorującego obrót kontraktami terminowymi na obligacje wydaną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na rynku kapitałowym zawodowo pracuje od 1995 roku, kiedy to rozpoczął pracę w Górnośląskim Banku Gospodarczym SA w Katowicach jako dealer instrumentów dłużnych. W latach 1996-98 pracował w Banku Śląskim S.A. odpowiadając za transakcje na rynku finansowym z największymi klientami. Od połowy 1998 roku zarządzał portfelami oraz funduszami instrumentów dłużnych w ING BSK Asset Management S.A. W roku 2000 rozpoczął pracę w ABN AMRO Asset Management S.A., gdzie zarządzał portfelami obligacji zarówno w walucie polskiej, jak i w walutach zagranicznych. W 2002 roku podjął się organizacji zespołu sprzedaży instrumentów dłużnych dla instytucji finansowych w ABN AMRO Bank Polska SA, którym kierował do momentu rozpoczęcia pracy w CAIB Investment Management S.A. w czerwcu 2005.

Jest odpowiedzialny również za zarządzanie aktywami BPH FIO Obligacji 1, BPH FIO Obligacji 2, BPH FIO Skarbowy, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 1, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2 oraz BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 3.

Robert Fijołek nie pełnił funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji, jak również nie pełnił funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Adres miejsca pracy: BPH TFI S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

6 DANE O PODMIOTACH ŚWIADCZĄCYCH NA RZECZ FUNDUSZU USŁUGI DORADZTWA W ZAKRESIE OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

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

7 DEPOZYTARIUSZ

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

Nazwa: Bank BPH Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita 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
Numer telefaksu: +48 (12) 618 63 43

7.1 DATA POWSTANIA DEPOZYTARIUSZA

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

7.2 WSKAZANIE, CZY DEPOZYTARIUSZ JEST SPÓŁKĄ PUBLICZNĄ W ROZUMIENIU ART. 4 PKT 20 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

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

7.3 WYSOKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH DEPOZYTARIUSZA

Wg stanu na dzień 30 września 2005 roku kapitały własne wynosiły: 6.125.252 tys. zł.

7.4 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 przedstawioną na dzień 1 grudnia 2005 r.: UniCredito Italiano S.p.A. posiadał pośrednio akcje uprawniające do 20.397.585 głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza (71,03% całkowitej liczby 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 20.397.585 głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza (71,03% całkowitej liczby głosów na WZA).

7.5 PODMIOTY DOMINUJĄCE WOBEC DEPOZYTARIUSZA

Bank Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu, Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Wien, Austria.

UniCredito Italiano S.p.A., z siedzibą w Genui, Via Dante, 1 16121 Genua. (poprzez posiadanie akcji Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG uprawniających do wykonywania 93,93% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG). Stosownie do raportu bieżącego 89/2005 Banku BPH S.A. prawa głosu z akcji Banku BPH S.A. nie mogą być jednak przez UniCredito Italiano S.p.A. skutecznie wykonywane do czasu uzyskania zgody Komisji Nadzoru Bankowego na pośrednie nabycie akcji przez UniCredito Italiano S.p.A.

7.6 IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA ZARZĄDU ODPOWIEDZIALNEGO ZA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PEŁNIENIA FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA

Mirosław Boniecki

7.7 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.

7.8 ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU

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

7.9 ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

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

Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:

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

7.10 UPRAWNIENIA DEPOZYTARIUSZA W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA INTERESÓW UCZESTNIKÓW FUNDUSZU WOBEC TOWARZYSTWA

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

Na dzień sporządzenia Prospektu, aktywa Funduszu nie są przechowywane i nie mogą być przechowywane przez podmiot inny niż Depozytariusz wskazany powyżej.

7.11 INFORMACJA O INNYCH PODMIOTACH, DLA KTÓRYCH DEPOZYTARIUSZ ŚWIADCZY USŁUGI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW

Poza świadczeniem usługi prowadzenia rejestru aktywów dla wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Bank BPH S.A. świadczy tą usługę również dla niektórych funduszy inwestycyjnych zarządzanych lub tworzonych m.in. przez PKO/CREDIT SUISSE TFI S.A., KBC TFI S.A., SEB TFI S.A., INTRUM JUSTITIA TFI S.A.

8 DANE O PODMIOTACH POŚREDNICZĄCYCH W WYKUPYWANIU PRZEZ FUNDUSZ CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny zamknięty a wykup Certyfikatów Inwestycyjnych przez Funduszu jest możliwy na warunkach wskazanych w Statucie Funduszu. Żądanie wykupu można będzie złożyć w podmiocie uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, na których zostały zaewidencjonowane Certyfikaty Inwestycyjne.

9 SPOSÓB DOKONYWANIA ORAZ METODY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I USTALENIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY

Zasady wyceny lokat Funduszu wynikają z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318). Składniki Aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem. Szczegółowy opis sposobu oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny znajdują się w Rozdziale IX Statutu Funduszu, stanowiącego załącznik nr 1 do niniejszego Prospektu.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną stanowi załącznik nr 2 do niniejszego Prospektu.

10 CZĘSTOTLIWOŚĆ WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I USTALENIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY

Wycena Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość 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 ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- c) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- d) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,

z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w punkcie 12 poniżej.

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 IX Statutu.

11 WSKAZANIE SPOSOBU, W JAKI INWESTORZY BĘDĄ INFORMOWANI O WANC I

Niezwłocznie po ustaleniu WANC I Fundusz podaje tę wartość do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci Internet na stronie <http://www.bphftf.pl>.

12 OPIS WSZYSTKICH OKOLICZNOŚCI ZAWIESZENIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I USTALENIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ WSKAZANIE SPOSOBU INFORMOWANIA O ZAWIESZENIU I ODWOŁANIU ZAWIESZENIA

Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w art. 32-36 Statutu, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANC I w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN oraz WANC I będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANC I. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KPWiG o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN i WANC I oraz publikuje informacje o zawieszeniu i/lub odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego do publicznej wiadomości oraz na stronie internetowej <http://www.bphftf.pl>.

13 ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE

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

Dane o Emisji

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

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

37

2 INFORMACJE PODSTAWOWE O EMISJI

2.1 OŚWIADCZENIE O WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym Fundusz nie posiada jeszcze żadnych Aktywów i nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu. Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym wprowadza się nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i w opinii Towarzystwa ten poziom Emisji pozwala ulokować środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie Funduszu oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu. 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 zakładanej dla Funduszu.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym nie mogła być jeszcze dokonywana wycena WANCi.

2.2 DANE DOTYCZĄCE KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA FUNDUSZU

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym Fundusz nie posiada jeszcze żadnych Aktywów, jak również nie posiada żadnego zadłużenia.

2.3 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ

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

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

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

2.4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Dlatego też środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów zostaną ulokowane w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie Funduszu oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, którym jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Powyższe działania będą realizowane w oparciu o Statut Funduszu oraz obowiązujące przepisy prawa. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji zakładanej dla Funduszu.

3 INFORMACJE O CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH

3.1 CERTYFIKATY INWESTYCYJNE WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ OFEROWANE W PUBLICZNEJ OFERCIE

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym wprowadza się nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz oferuje się w publicznej ofercie 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o łącznej wartości 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych.

Zgodnie z zapisami art. 8 ust. 12 Statutu Funduszu, przed rozpoczęciem oferty publicznej Towarzystwo zawrze w imieniu Funduszu umowę z KDPW, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW i otrzymanie kodu ISIN.

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

3.2 PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH UTWORZONY ZOSTAŁ FUNDUSZ

Fundusz jest tworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

3.3 ZEZWOLENIE NA UTWORZENIE FUNDUSZU

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KPWiG z dnia 3 marca 2006 r. o numerze DFI/W/4034-3/10P-1-947/06. Wydanie przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu.

3.4 WSKAZANIE CZY EMITOWANE CERTYFIKATY SĄ PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI IMIENNYMI CZY NA OKAZI CIĘLA ORAZ WSKAZANIE FORMY ORAZ PODMIOTU ODPOWIEDZIALNEGO ZA PROWADZENIE REJESTRU CERTYFIKATÓW

Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych jest prowadzony przez Towarzystwo. Adres Towarzystwa został wskazany w Rozdziale III niniejszego Prospektu.

3.5 WSKAZANIE WALUTY, W KTÓREJ EMITOWANE SĄ CERTYFIKATY

Certyfikat Inwestycyjny jest emitowany w walucie polskiej.

3.6 PRAWA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI

3.6.1 Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym nie były wypłacane przez Fundusz żadne dochody, jak również Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty dochodów Uczestnikom Funduszu.

3.6.2 Prawo do udziału w Radzie Inwestorów

Uprawnionym do udziału w Radzie Inwestorów jest wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów. Poniżej znajdują się szczegółowe informacje dotyczące działania Rady Inwestorów i jej kompetencji.

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

Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich KPWiG.

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

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

Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem:

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

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

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

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

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

Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą, o której mowa powyżej, daje prawo do 1 (jednego) głosu w Radzie Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większością uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.

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

3.6.3 Pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji

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

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.

3.6.4 Prawo do udziału w aktywach Funduszu w przypadku jego likwidacji

Zgodnie z przepisami art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz art. 41 ust. 4 Statutu, likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Likwidatorem Funduszu, na podstawie art. 41 ust. 3 Statutu i zgodnie z przepisem art. 248 ust. 1 i ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest Depozytariusz, chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

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

Począwszy od dnia wystąpienia jednej z przesłanek rozwiązania Funduszu wymienionej w przepisie art. 246 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz w przypadku podjęcia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa uchwały o rozwiązaniu Funduszu, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadłaby poniżej 30.000.000 (trzydziestu milionów) złotych, Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wykupywać Certyfikatów.

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

Sposób i szczegółowe warunki umarzania Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku likwidacji Funduszu

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

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

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

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

O rozpoczęciu likwidacji Funduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne. Likwidator Funduszu na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl> ogłosi trzykrotnie o otwarciu likwidacji Funduszu. W ogłoszeniu, o którym mowa powyżej zamieszcza się:

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

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

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

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

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

3.6.5 Prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz

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

Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu, jednakże Fundusz rozpocznie wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Giełdowego września 2006 r.

Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz w ramach jednego zlecenia. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci Internet na stronie <http://www.bphtfi.pl>, informację o obniżeniu minimalnej wysokości pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, najpóźniej na 4 (cztery) dni robocze przed ich zmianą.

Żądanie wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych może być złożone w terminach oraz w formie określonej w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego.

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

Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.

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

Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat.

Tabela Opłat

pobieranych za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5

Opłaty manipulacyjne za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu uzależnione są od okresu, w którym nastąpi ich wykupienie. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych przedstawia poniższa tabela:

do 30 czerwca 2009 r.	od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2012 r.	od 1 lipca 2012 r.
1,00%	0,75%	0,50%
wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych

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

Towarzystwo udostępni Tabelę Opłat także na stronie internetowej pod adresem <http://www.bphtfi.pl>, lub za pośrednictwem Oferującego, a także telefonicznie i w siedzibie Towarzystwa.

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

Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.

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

Uczestnicy, którzy nie złożą Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

3.6.6 Prawo zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych

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

3.7 ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I ICH WPROWADZENIU DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ PODSTAWA PRAWNA DECYZJI

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

Podstawę prawną emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w drodze oferty publicznej stanowi Statut Funduszu nadany mu przez Towarzystwo na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie z przepisem art. 117 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz emituje publiczne certyfikaty inwestycyjne.

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

Towarzystwo, aktem notarialnym z dnia 3 lutego 2006 r. (Nr Rep. A.481/2006) nadało Funduszowi Statut, który przewiduje przeprowadzenie emisji nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.

Nadanie Statutu Funduszowi stanowi jednocześnie podstawę emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Statut Funduszu stanowi załącznik numer 1 do Prospektu.

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

„Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.”

3.8 PRZEWIDYWANA DATA OTWARCIA SUBSKRYPCJI I ROZPOCZĘCIA PRZYJMOWANIA ZAPISÓW ORAZ ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI I ZAKOŃCZENIA PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 13 marca 2006 roku.

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

- a) z upływem następnego Dnia Giełdowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
- b) dnia 31 marca 2006 roku.

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

3.9 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW

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

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

3.10 WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy Funduszu.

3.11 WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU FUNDUSZU, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBRACHUNKOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBRACHUNKOWEGO

Nie dotyczy Funduszu.

3.12 ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I OBROTEM NIMI

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

Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za odprowadzanie podatków, do których odprowadzania, zgodnie z przepisami prawa, zobowiązany jest Uczestnik. Poniżej przedstawione informacje dotyczące opodatkowania mają jedynie charakter ogólny. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania podatkiem dochodowym w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika wskazane jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

Opodatkowanie osób fizycznych

Zgodnie z przepisem 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 przepisem 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 wkładów, udziałów (akcji), oraz innych papierów wartościowych, w tym dochodu z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych, a także umorzenia tytułów uczestnictwa lub jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z przepisem 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 dochód, czyli przychody pomniejszone o koszty jego uzyskania. Dochód ten nie jest łączony z innymi 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 danym roku podatkowym.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczypospolitą polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z ww. umów albo nie pobieranie podatku zgodnie z ww. umowami, jest uwarunkowane przedstawieniem Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową.

Opodatkowanie osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, związane z uczestnictwem w Funduszu, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z przepisem art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, obowiązującej na dzień sporządzenia prospektu, podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania w roku 2005.

Zgodnie z treścią przepisu 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 przepisem art. 9 pkt 9) Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r. Nr 41 poz. 399), 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 przepisem art. 7 ust. 1 pkt 1), powołanej wyżej ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% (jeden procent) 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).

4 INFORMACJE O EMISJI

4.1 WARUNKI, PARAMETRY I PRZEZWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

4.1.1 Wielkość Emisji

Na podstawie Prospektu oferuje się 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o łącznej wartości 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

4.1.2 Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 13 marca 2006 roku.

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

- a) z upływem następnego Dnia Gieldowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
- b) dnia 31 marca 2006 roku.

Jednakże, jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 1 marca 2006 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez Zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z przepisem z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci Internet na stronie <http://www.bphtfi.pl>, 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, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Towarzystwo zastrzega sobie prawo zmiany terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku zmiany terminów przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przepisu art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci Internet na stronie <http://www.bphtfi.pl>, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed planowanym terminem rozpoczęcia subskrypcji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 4 (cztery) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci Internet na stronie <http://www.bphtfi.pl>. Termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

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

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

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

4.1.4 Zasady i miejsca składania Zapisów oraz termin związania Zapisem

Miejsce składania Zapisu

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

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

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

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

Inwestor może składać Zapisy przez internet po dokonaniu logowania przy użyciu prawidłowego identyfikatora i hasła obowiązujących w danym systemie informatycznym służącym do obsługi przyjmowania Zapisów, zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie przyjmującym Zapis.

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

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

Zasady składania Zapisów

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

W formularzu Zapisu powinny być zamieszczone następujące dane:

1. w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli: cechy dokumentu stwierdzającego tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby składającej Zapis, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu;
2. w przypadku osób prawnych: aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierezydentów numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia) oraz dane z aktualnego dokumentu potwierdzającego umocowanie osoby składającej Zapis do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej;
3. w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej: dane z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierezydentów numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia) oraz dane z dokumentu potwierdzającego umocowanie osób składających Zapis do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej,
4. status dewizowy: rezydent/nierezydent,
5. adres do korespondencji składającego Zapis,
6. liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisem,
7. cenę emisyjną jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A,
8. łączną kwotę wpłat na rzecz Funduszu (liczonej jako iloczyn ceny emisyjnej oraz liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisem),
9. określenie kwoty wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne (liczonej jako iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisem oraz sumy ceny emisyjnej Certyfikatu i opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatu),
10. określenie sposobu płatności (gotówka w POK lub przelew),
11. rachunek bankowy lub inwestycyjny Inwestora, na który zostanie dokonany zwrot wpłaconej kwoty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych, przydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie mniejszej niż objęta Zapisem lub niedojścia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku,
12. zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego Zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego/inwestycyjnego osoby składającej Zapis,
13. oświadczenie osoby składającej Zapis, że znana jest jej treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz, że wyraża na nie zgodę,
14. dokładną datę oraz podpis pracownika podmiotu, który przyjmuje Zapis,
15. podpis osoby składającej Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne lub jej pełnomocnika,
16. oświadczenie osoby fizycznej składającej Zapis o:
 - a) poinformowaniu jej o tym, że dane osobowe przetwarzane będą zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. Nr 101, poz. 926 z późn. zm.),
 - b) poinformowaniu jej o prawach i obowiązkach wynikających z Ustawy o Ochronie Danych, a także o podmiotach będących administratorem danych osobowych w rozumieniu Ustawy o Ochronie Danych,
 - c) wyrażeniu zgody na przetwarzanie jej danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej subskrypcji, prowadzenia rejestru nabywców Certyfikatów Inwestycyjnych, realizacji świadczeń z Certyfikatów Inwestycyjnych, dokonania niezbędnych rejestracji oraz wykonywania przez Fundusz lub Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu.

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

Celem zbierania danych jest:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

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

Zapis złożony przez jedną osobę, opiewający na większą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, niż liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, uznany zostanie za Zapis złożony na 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych mniejszą niż 10 (dziesięć) uznany będzie za nieważny.

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

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

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

- Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, na warunkach określonych w Ustawie o Ochronie Praw Konsumentów;
- w związku ze składaniem Zapisu za pośrednictwem telefonu, faksu lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, Inwestor może ponieść dodatkowe koszty, określone w umowie zawartej z dostawcą danej usługi, przy użyciu której składany jest Zapis;
- reklamacje dotyczące emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A składane są u Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego został lub miał być złożony dany Zapis, na warunkach określonych przez te podmioty. Reklamacje związane z umową uczestnictwa w Funduszu są składane w siedzibie Towarzystwa, pod adresem wskazanym w Rozdziale III, w godzinach 8.30-17.00, osobiście, w formie pisemnej, faksowej lub telefonicznie. W przypadku powstania ewentualnych sporów Fundusz będzie dążył do ich pozasądowego rozstrzygnięcia, w szczególności w drodze załatwiania reklamacji Uczestników;
- Uczestnikowi przysługuje prawo wypowiedzenia umowy uczestnictwa w Funduszu, na zasadach określonych w Statucie Funduszu;
- językiem stosowanym w relacjach z Uczestnikiem lub Inwestorem jest język polski, co nie wyłącza w szczególnych wypadkach możliwości dopuszczenia przez Fundusz lub Towarzystwo możliwości posługiwania się językiem obcym, w szczególności w zakresie składania reklamacji bądź udzielania wyjaśnień Inwestorom lub Uczestnikom nie posługującym się językiem polskim.

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

Termin związania Zapisem

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

Procedura składania Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych

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

Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych zawiera:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 punkcie 4.2.5 ppkt. a) Rozdziału VI,

zwraca środki pieniężne, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne (wpłata na rzecz Funduszu oraz opłata manipulacyjna), na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie. Zwrot opłaty manipulacyjnej oraz wpłaty na rzecz Funduszu następuje wraz z odsetkami od wpłaty na rzecz Funduszu naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w lit. a)-d) powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego.

W przypadku nieprzydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów, zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 4.2.3 Rozdziału VI niniejszego Prospektu, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat na nabycie Certyfikatów, w części za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty (zwrot częściowy). Zwrot częściowy wpłaty na rzecz Funduszu nastąpi wraz z odsetkami od części wpłaty na rzecz Funduszu, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty, naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia dokonania przydziału, natomiast zwrot częściowy opłaty manipulacyjnej nastąpi bez odsetek. Zwrot częściowy wpłat na rzecz Funduszu wraz z odsetkami oraz opłat manipulacyjnych następuje na rachunek wskazany w Zapisie, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dokonania przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

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

Za dzień dokonania wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Towarzystwa.

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 przypadku, gdy:

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

Zwrot opłaty manipulacyjnej oraz wpłaty na rzecz Funduszu następuje wraz z odsetkami od wpłaty na rzecz Funduszu naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w lit. a)-d) powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku. Zwrot wpłaty na rzecz Funduszu wraz z odsetkami oraz opłaty manipulacyjnej, następuje na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie.

4.1.7 Informacje o minimalnej lub maksymalnej wielkości Zapisu

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

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

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

Jednakże osoba, która złożyła Zapis, w przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu w terminie i na warunkach określonych w tym przepisie, tj. w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

Zasady i forma płatności za Certyfikaty Inwestycyjne

Nie później niż w chwili składania Zapisu Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego (wpłata na rzecz Funduszu), powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.

Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej. Wpłaty mogą być dokonywane gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy. Wpłaty mogą być dokonywane wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. W przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem telefonu, faksu lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, wpłaty są dokonywane przelewem na rachunek Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego Zapis jest składany. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 5”.

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

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym zostały wpłacone środki pieniężne w Punkcie Obsługi Klientów lub dzień, w którym środki pieniężne przyległy na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty dokonała Zapisu.

Środki pochodzące z wpłat na rzecz Funduszu i opłat manipulacyjnych, znajdujące się na wydzielonych rachunkach Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza, są oprocentowane do dnia rejestracji Funduszu, według stawki zmiennej według formuły:

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

gdzie:

R – stopa oprocentowania rachunku,

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

KRO – koszt rezerwy obowiązkowej,

M – marża banku w wysokości 35 punktów bazowych.

Na dzień 3 lutego 2006 r. oprocentowanie rachunków, wyliczone zgodnie z powyższym wzorem, wynosi 3,75% w skali roku. Odsetki dopisuje się do rachunków w okresach miesięcznych, a w przypadku zarejestrowania Funduszu odsetki dopisuje się w dniu, w którym Depozytariusz otrzymał informację o rejestracji Funduszu.

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

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

Informacja na temat obowiązków domu maklerskiego w związku z przyjmowaniem wpłat

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) dom maklerski przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane.

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

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

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

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

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

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

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

Skutki niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

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

4.1.10 Ogłoszenie o dościsju Emisji do skutku

Warunkiem dościsja Emisji Certyfikatów do skutku, jest zebranie w terminie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów na co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Informacja o tym zdarzeniu jest przekazywana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. Raport zostanie przekazany niezwłocznie po otrzymaniu przez Towarzystwo od Oferującego informacji o ważności Zapisów zebranych w terminie ich przyjmowania.

Towarzystwo w trakcie przyjmowania Zapisów może podać do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl> informację o zebraniu Zapisów na co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

4.1.11 Ogłoszenie o niedościsju Emisji do skutku

W przypadku niedościsja Emisji do skutku Towarzystwo przekaże informację o niedościsju emisji do skutku do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieści tą informację na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl>.

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

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

4.2 ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

4.2.1 Osoby, do których kierowana jest Oferta

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

4.2.2 Potencjalni Inwestorzy w Funduszu

Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat zamiarów akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w zakresie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych opisanych niniejszym Prospektem, jak również Towarzystwo nie posiada wiedzy czy którykolwiek z ww. podmiotów lub osób zamierza objąć ponad 5% (pięć procent) Certyfikatów będących przedmiotem Oferty.

4.2.3 Terminy i szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

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

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

Towarzystwo będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z następującymi zasadami:

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

Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

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

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

Towarzystwo nie określa ponadto docelowej minimalnej liczby pojedynczego przydziału Certyfikatów.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A 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 KDPW, w wyniku umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Fundusz wyda Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w stosunku do Uczestników, którzy posiadają rachunki papierów wartościowych prowadzone przez banki lub domy maklerskie i złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na takim rachunku, nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym rachunku. Wydanie Certyfikatów następuje w momencie zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.

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

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

4.2.4 Dościsje Emisji do skutku

Warunkiem dościsja Emisji Certyfikatów do skutku, jest zebranie w terminie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów na co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

4.2.5 Niedościsje 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.

4.2.6 Wskazanie czy możliwe jest składanie wielokrotnych Zapisów

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

4.2.7 Procedura informowania o przydziale Certyfikatów

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo przekaże raport bieżący, zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744). Ponadto, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych i opublikowaniu raportu bieżącego, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Inwestorzy będą mogli uzyskać w POK, w którym dokonywali Zapisu na Certyfikaty, informację o liczbie przydzielonych im Certyfikatów.

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

4.2.8 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie dotyczy Funduszu.

4.3 CENA EMISYJNA

Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych.

Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis został złożony oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.

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

Czynnikami decydującymi o ustaleniu ceny emisyjnej są:

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

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

Tabela Opłat

pobieranych za wydanie jednego Certyfikatu Inwestycyjnego:

Liczba Certyfikatów objętych Zapisem	w okresie 13-19.03.2006 r.	od 20.03.2006 r.
od 10 do 1.499	1,60 PLN	2,00 PLN
od 1.500 do 2.999	1,40 PLN	1,80 PLN
3.000 i więcej	1,20 PLN	1,60 PLN

W ramach powyższych opłat manipulacyjnych możliwe jest zastosowanie opłat obowiązujących w 1-wszym okresie przyjmowania Zapisów w dalszych okresach przyjmowania Zapisów.

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

4.4 PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)

4.4.1 Podmiot Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne

Podmiotem Oferującym Certyfikaty Inwestycyjne w ofercie publicznej jest:

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

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

Nie dotyczy Funduszu ze względu na fakt, że Depozytariusz posiada siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej, a ponadto poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej nie występują agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące usługi prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu.

4.4.3 Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową

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

5 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE OBROTU GIEŁDOWEGO CERTYFIKATAMI INWESTYCYJNYMI

Zamiarem 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 GPW. Wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu giełdowego powinno nastąpić nie później niż do dnia 31 maja 2006 r., jednak Towarzystwo ani Fundusz nie są w stanie zapewnić, że zgoda na wprowadzenie Certyfikatów do obrotu giełdowego zostanie wydana przez właściwe organy Giełdy w zakładanym powyżej terminie. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

5.1 RYNKI GIEŁDOWE, NA KTÓRYCH SĄ NOTOWANE CERTYFIKATY FUNDUSZU

Ponieważ emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, nie są one dopuszczone ani wprowadzone do obrotu na żadnym rynku giełdowym.

5.2 EMISJE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, KTÓRYCH PRZEPROWADZENIE JEST PLANOWANE JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE Z TERMINEM SUBSKRYPCJI NA CERTYFIKATY FUNDUSZU

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu żaden z funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo nie planuje przeprowadzenia emisji certyfikatów inwestycyjnych jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu.

5.3 UMOWY Z PODMIOTAMI POŚREDNICZĄCYMI W OBRODZIE CERTYFIKATAMI NA RYNKU GIEŁDOWYM W CELU ZAPEWNIENIA PŁYNNOŚCI

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

5.4 UMOWY MAJĄCE NA CELU STABILIZACJĘ NOTOWAŃ CERTYFIKATÓW

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

6 OBECNI UCZESTNICZY FUNDUSZU

Ponieważ emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, na dzień sporządzenia Prospektu nie występują żadni Uczestnicy Funduszu.

7 KOSZTY PRZEPROWADZENIA EMISJI

7.1 WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM

Łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Certyfikatów i cenę emisyjną, wyniesie nie mniej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) PLN i nie więcej niż 1.000.000.000 (jeden miliard) PLN.

7.2 KOSZTY EMISJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Łączne szacunkowe koszty emisji wynoszą od 780 tys. złotych do 850 tys. złotych, w zależności od liczby subskrybowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, i zostały do nich zaliczone następujące koszty:

Rodzaje wydatków	Minimalna wielkość emisji (50 mln złotych) (w PLN)	Maksymalna wielkość emisji (1 miliard złotych) (w PLN)
Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty	około 270.000	około 270.000
Oплата z tytułu wpisu do ewidencji prowadzonej przez KPWiG na podstawie przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej	30.000	około 100.000
Koszty sporządzenia Prospektu, z uwzględnieniem kosztów doradztwa	około 80.000	około 80.000
Koszty promocji planowanej Oferty	około 400.000	około 400.000
RAZEM	około 780.000	około 850.000

Powyższe koszty i opłaty zostaną pokryte ze środków własnych Towarzystwa, w tym z pobieranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych za wydanie Certyfikatów, oraz zostaną rozliczone w księgach Towarzystwa jako koszty bieżącej działalności przez co nie pomniejszą one rzeczywistych wpływów Funduszu.

8 ROZWODNIENIE CERTYFIKATÓW

Nie dotyczy Funduszu, ze względu na fakt, że emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

9 INFORMACJE DODATKOWE

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

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu, które mogłoby być poddane badaniu przez biegłych rewidentów.

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

Oświadczenie dotyczące informacji uzyskanych od podmiotów trzecich znajduje się w punkcie 8.3 Rozdziału IV niniejszego Prospektu.

Załączniki

1. STATUT FUNDUSZU

STATUT BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 5

Rozdział I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1

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

Artykuł 2

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

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

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

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

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

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

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

Dzień Gieldowy – oznacza dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

- Dzień Wyceny** – oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:
- na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
 - na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym,
 - na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
 - na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
- z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w art. 37 ust. 2.
- Dzień Wykupu** – oznacza dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
- Dzień Wypłaty** – dzień następujący w terminie 5 (pięciu) Dni Giełdowych po Dniu Wykupu, w którym wypłacane są środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz.
- Fundusz** – oznacza BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 5.
- GPW** – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Instrumenty Pochodne** – oznaczają prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
- Instrumenty Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć Zapis.
- Konsorcjum** – oznacza zorganizowane przez Oferującego, prowadzące Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne, konsorcjum domów maklerskich oraz banków prowadzących działalność maklerską.
- KPWiG** – oznacza Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.
- KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – oznaczają Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- Oferujący** – oznacza Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Aleja Pokoju 1, 31-548 Kraków.
- Państwo Członkowskie** – rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
- Prospekt** – oznacza prospekt emisyjny sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.
- Punkt Obsługi Klientów** – oznacza punkt obsługi klientów Oferującego lub członka Konsorcjum.
- Rada Inwestorów, Rada** – oznacza radę inwestorów utworzoną na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszego Statutu jako organ kontrolny Funduszu.
- Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych** – oznacza prowadzoną przez Towarzystwo 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.
- Rozporządzenie 809/2004** – oznacza rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji poprzez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz.Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str. 1).
- Sponsor Emisji** – oznacza dom maklerski, z którym Fundusz lub Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych dla Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.
- Statut** – oznacza niniejszy Statut BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5.
- Towarzystwo** – oznacza BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.
- Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na której rachunku papierów wartościowych zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.
- Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).
- Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1538).
- Ustawa o Ofercie Publicznej** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539).
- Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537).
- Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)** – oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.
- Zapis** – oznacza zapis w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Artykuł 3

- Organami Funduszu są:
 - Towarzystwo,
 - Rada Inwestorów.

2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
3. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek zarządu Towarzystwa wraz z prokurentem.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Rozdział II

RADA INWESTORÓW

Artykuł 4

1. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu.
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów. Regulamin powinien zostać uchwalony na pierwszym posiedzeniu Rady Inwestorów. Rada Inwestorów wybiera spośród swego grona przewodniczącego Rady, który przewodniczy jej posiedzeniom.
3. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
4. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich KPWiG.

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) spadku liczby Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez danego członka Rady poniżej 5% (pięciu procent) ogólnej liczby Certyfikatów.
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 (trzech) Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1. Rada Inwestorów zawieszona jest w działalności w przypadku, gdy mniej niż 3 (trzech) członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 1, a wznowia działalność, gdy co najmniej 3 (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 1 (jednego) głosu w Radzie Inwestorów.
4. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.
5. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Rozdział III

DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

Artykuł 7

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Rozdział IV

TERMINY I WARUNKI PRZYJMOWANIA ZAPISÓW I WPLĄT NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 8

1. Towarzystwo za pośrednictwem Oferującego lub członka Konsorcjum, prowadzi Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A i gromadzi wniesione w ramach zapisów środki pieniężne na wydzielonym rachunku Towarzystwa u Depozytariusza.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przeprowadzanych w ramach publicznej oferty.
3. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 6.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie może być niższa niż 50.000.000,- (pięćdziesiąt milionów) złotych oraz wyższa niż 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych.
6. Towarzystwo może pobierać opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatu Inwestycyjnego w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwóch procent) ceny emisyjnej. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis został złożony oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, w tym zasady ich pobierania i obniżania, lub odstąpienia od ich pobrania, określone zostały w Prospekcie.
7. Z zastrzeżeniem ust. 9, Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Oferującego lub członka Konsorcjum, prawidłowo wypełnionego formularza Zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania Zapisów i na zasadach określonych w art. 12.

8. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych na jego rachunku papierów wartościowych. Zapisanie na rachunku papierów wartościowych następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożony był Zapis i przedstawienia go do potwierdzenia w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych Inwestora składającego Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne.
9. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być również złożone za pośrednictwem telefonu i faksu oraz mogą być złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formie taką dopuszczają regulacje Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego Zapis jest składany, na zasadach określonych w tych regulacjach. Złożenie Zapisu za pośrednictwem telefonu i faksu lub elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, możliwe jest w odniesieniu do tych podmiotów, które zawarły z Oferującym lub członkiem Konsorcjum, umowy wymagane zgodnie z regulacjami Oferującego lub członka Konsorcjum. W przypadku złożenia Zapisu w trybie określonym w niniejszym ustępie, wpłaty są dokonywane przelewem na rachunek wskazany przez podmiot, w którym Zapis jest składany.
10. Towarzystwo w trakcie przyjmowania Zapisów może podać do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3, informację o zebraniu Zapisów na co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
11. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.
12. Przed rozpoczęciem oferty publicznej Towarzystwo zawrze w imieniu Funduszu umowę z KDPW, zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Przedmiotem powyższej umowy będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW a jej zawarcie będzie wymagało stosownej uchwały zarządu Towarzystwa, działającego w imieniu Funduszu.
13. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt.

Artykuł 9

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 10, Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane w dniach od 13 marca 2006 roku do 31 marca 2006 roku. Otwarcie subskrypcji nastąpi w dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów, a zamknięcie subskrypcji nastąpi z upływem dnia zakończenia przyjmowania Zapisów.
2. Uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9, Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów zostanie podana do wiadomości publicznej w dniu udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3.

Artykuł 10

1. Przyjmowanie Zapisów nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu i nie później niż 8 (osiem) tygodni od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
2. Jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 1 marca 2006 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji.
3. Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Towarzystwo zastrzega sobie prawo zmiany terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o którym mowa w art. 9 ust. 1. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed planowanym terminem rozpoczęcia subskrypcji, w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3.
4. Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 4 (cztery) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3. Termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Artykuł 11

1. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9, Inwestor dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A składa w miejscu przyjmowania Zapisów wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz Zapisu, udostępniony przez Oferującego. Formularz Zapisu obejmuje w szczególności oświadczenie podmiotu składającego Zapis, że znana jest mu treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych oraz, że wyraża na nie zgodę, a także wskazanie rachunku Inwestora do zwrotu wpłaty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisem lub zwrotu wpłaty w innych okolicznościach wskazanych w Statucie Funduszu.
2. Przedstawiciel osoby prawnej składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:
 - a) aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest Zapis, lub inny dokument poświadczający utworzenie tego podmiotu;
 - b) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej przez osobę składającą Zapis;
 - c) dokument potwierdzający tożsamość.
3. Zapis oraz inne czynności związane z dokonywaniem Zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo musi być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, bądź w inny sposób zgodny z procedurami działania za pośrednictwem pełnomocnika, obowiązującymi u Oferującego lub członka Konsorcjum.
4. Dokument pełnomocnictwa wskazuje dane Inwestora w zakresie określonym w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, zamiast pełnomocnictwa może być okazana umowa o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, o ile zakres tego pełnomocnictwa umożliwia złożenie Zapisu.
5. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jednakże osoba, która złożyła Zapis, w przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu w terminie i na warunkach określonych w tym przepisie, tj. w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

6. Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu.
7. Towarzystwo nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.
8. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nim związany do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, z tym że Zapis przestaje wiązać w przypadku wygaśnięcia lub cofnięcia przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu, a także w przypadku gdy postanowienie sądu o odmowie wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stanie się prawomocne.

Artykuł 12

1. Nie później niż w chwili składania Zapisu, Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego (wpłata na rzecz Funduszu), powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 6.
2. Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.
3. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9, wpłaty mogą być dokonywane gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy. Wpłaty mogą być dokonywane wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 5”. Środki pieniężne otrzymane przez podmiot przyjmujący Zapisy tytułem wpłat na rzecz Funduszu i opłaty manipulacyjnej będą przekazywane przez ten podmiot na oddzielne rachunki bankowe Towarzystwa, prowadzone przez Depozytariusza, niezwłocznie po ich otrzymaniu.
4. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym zostały wpłacone środki pieniężne w Punkcie Obsługi Klientów lub dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne dokonała Zapisu.
5. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, w wysokości określonej w ust. 1, powoduje nieważność Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
6. Inwestorzy zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat, odpowiednio:
 - a) w przypadku wpłat dokonywanych gotówką oraz wpłat dokonywanych przelewem pisemne potwierdzenie wpłaty jest wydawane po złożeniu Zapisu w Punkcie Obsługi Klientów, w którym Zapis został złożony;
 - b) w przypadku składania Zapisu za pośrednictwem telefonu, faksu oraz przez internet, pisemne potwierdzenie wpłaty jest wysyłane w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych po opłaceniu Zapisu, drogą pocztową na adres wskazany w Zapisie.

Rozdział V

ZASADY PRZYDZIAŁU CERTYFIKATÓW LUB DOKONANIA ZWROTU ŚRODKÓW

Artykuł 13

1. Zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów następuje z upływem wcześniejszego terminu:
 - a) z upływem następnego Dnia Giełdowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A;
 - b) z upływem dnia wskazanego jako ostatni dzień przyjmowania Zapisów, zgodnie z art. 9 ust. 1.
2. Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.
3. Towarzystwo będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) o przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii A decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż Inwestorom, którzy złożyli Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów,
 - b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisami osiągnie 10.000.000 (dziesięć milionów) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne serii A, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba, na którą złożył Zapis.
4. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się postanowienia art. 14 ust. 4.
5. Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. Zapisy złożone przez jednego Inwestora nie będą traktowane jako jeden Zapis.
6. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisami złożonymi przez Inwestorów jest mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy), emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nie dochodzi do skutku. W takim przypadku Towarzystwo przekaże informację o niedościeciu emisji do skutku do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieści tą informację na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3.
7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Towarzystwo złoży do właściwego sądu wnioszek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, w wyniku umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Fundusz wyda Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w stosunku do Uczestników, którzy posiadają rachunki papierów wartościowych prowadzone przez banki lub domy maklerskie i złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na takim rachunku, nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym rachunku. Wydanie Certyfikatów następuje w momencie zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.
9. W stosunku do Uczestników, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych lub nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku, wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów w rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych prowadzonym przez Sponsora Emisji.
10. W terminie 7 (siedmiu) Dni Giełdowych od rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych podmiotom, które nie złożyły Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 8.
11. 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 GPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Artykuł 14

1. Do dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych KPWiG może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszyło przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Statutu lub warunki zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu.
2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa w przypadku, gdy:
 - a) Towarzystwo nie zbierze wpłat w minimalnej wysokości określonej w Statucie w terminie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne;

- b) Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (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 lit. b), lub
 - b) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - c) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - d) upływu terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i niedojścia emisji do skutku,
- zwraca środki pieniężne, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne (wpłata na rzecz Funduszu oraz opłata manipulacyjna), na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie. Zwrot opłaty manipulacyjnej oraz wpłaty na rzecz Funduszu następuje wraz z odsetkami od wpłaty na rzecz Funduszu naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w lit. a)-d) powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
4. W przypadku nieprzydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów, zgodnie z zasadami określonymi w art. 13, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat na nabycie Certyfikatów, w części za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty (zwrot częściowy). Zwrot częściowy wpłaty na rzecz Funduszu nastąpi wraz z odsetkami od części wpłaty na rzecz Funduszu, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty, naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia dokonania przydziału, natomiast zwrot częściowy opłaty manipulacyjnej nastąpi bez odsetek. Zwrot częściowy wpłat na rzecz Funduszu wraz z odsetkami oraz opłat manipulacyjnych następuje na rachunek wskazany w Zapisie, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dokonania przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
5. W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, odpowiedniej do wartości wskazanej w Zapisie, oraz zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, lub złożenia niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu i nieprzydzielenia w związku z tym Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo zwróci w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, kwotę wpłaty na rzecz Funduszu wraz z opłatą manipulacyjną na rachunek wskazany w Zapisie.
6. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Towarzystwa.

Rozdział VI

CEL I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 15

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.
2. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu, zwanego dalej poziomem ochrony kapitału, 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 (opisanego w art. 18 ust. 1), 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 maksymalną ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.
3. Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii, o której mowa w ust. 2, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację w sposób, o którym mowa w art. 39 ust. 3, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Gieldowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji, o której mowa w ust. 2.

Artykuł 16

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:
 - a) papiery wartościowe;
 - b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
 - c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - e) depozyty w bankach krajowych.
2. Lokaty, o których mowa w ust. 1 lit. a)-d), mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

Artykuł 17

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

Artykuł 18

1. W ramach inwestycji w akcje, Fundusz nie będzie lokował Aktywów Funduszu w akcje spółek niepublicznych. Udział akcji nie będzie większy niż 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu (we wzorze: ekspozycja) w akcje będzie obliczane zgodnie z następującym wzorem:

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

gdzie:

M – oznacza opisaną w art. 15 ust. 2 lit. b) stałą 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. M oznacza także stałą zmienioną w trakcie trwania trzyletnich okresów, zgodnie z postanowieniami art. 15 ust. 3, przy czym, w przypadku zmiany poziomu ochrony kapitału w trakcie każdego z trzyletnich okresów, wartość tego wskaźnika będzie tak dobierana, aby w rezultacie modelowy udział akcji w WAN nie zmieniał się więcej niż o 5 punktów procentowych względem udziału akcji w ostatnim dniu poprzedzającym zmianę parametrów modelu.

WAN – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu t,

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

2. W części akcyjnej profil inwestycyjny portfela Funduszu ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. Oznacza to, że skład portfela akcji będzie, z zastrzeżeniem art. 19, 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.

Artykuł 19

1. Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa w art. 18 ust. 1 i 2 może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach, gdy ich kurs rynkowy będzie na tyle niższy od ich wyceny teoretycznej, aby ich nabycie dawało potencjalną możliwość uzyskania stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu uzyskanej poprzez bezpośrednią inwestycję w akcje, przy zachowaniu zbliżonego poziomu ryzyka rynkowego. Kontrakty terminowe będą nabywane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.
2. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: kursy walut, wartości rynkowych stóp procentowych, czy kursy akcji;
 - b) ryzyko kontrahenta, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne;
 - c) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości - w odpowiednio krótkim okresie czasu - zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
 - d) ryzyko modelu, tj. ryzyko, że ze względu na stopień skomplikowania danego instrumentu Fundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
 - e) ryzyko bazy kontraktów terminowych na WIG20, tj. niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną wartością indeksu WIG20, a aktualnym kursem posiadanych w portfelu kontraktów terminowych. Ryzyko bazy zmniejsza się do zerowego poziomu w terminie wygaśnięcia kontraktów.
3. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w ust. 2 Fundusz będzie nabywał Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:
 - a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
 - b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników, w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych, oraz w celu uzyskania ekspozycji na rynku akcji w sytuacjach opisanych w ust. 1 powyżej;
 - c) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez nabycie Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych, w szczególności łączna ekspozycja na rynku akcji wynikająca z posiadanych w portfelu Fundusz akcji oraz zajętych długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20 nie będzie przekraczać 40% (czterdzieści procent) WAN Funduszu;
 - d) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - i) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z bankami, z którymi Fundusz podpisał odpowiednią umowę szczegółowo regulującą sposób przeprowadzania i rozliczania transakcji oraz postępowania w przypadku niewypłacalności jednej ze stron umowy;
 - ii) Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z bankiem, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego banku – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - iii) bank, z którym Fundusz będzie zawierał transakcje, musi z co najmniej miesięczną częstotliwością kwotować (tj. proponować ceny kupna i sprzedaży) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięć procent) ceny kupna;
 - iv) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej.
4. Fundusz jest obowiązany opracować i wdrożyć szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz procedury umożliwiające monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka związanego z poszczególnymi Instrumentami Pochodnymi, w tym Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, oraz ryzyka portfela inwestycyjnego Funduszu.
5. Fundusz przekazuje procedury, o których mowa w ust. 4, Depozytariuszowi.

Artykuł 20

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

Artykuł 21

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Artykuł 22

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

UMOWY Z INNYMI FUNDUSZAMI ZARZĄDZANYMI PRZEZ TOWARZYSTWO

Artykuł 23

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

Artykuł 24

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

Artykuł 25

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

TRANSAKCJE Z DEPOZYTARIUSZEM

Artykuł 26

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

- a) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 (siedem) dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, przy czym:
 - i. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu;
 - ii. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - oprocentowanie umowy,
 - termin zawarcia umowy,
 - wiarygodność strony umowy;
 - iii. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym, niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie terminu możliwego zawarcia umowy lub wiarygodności strony umowy;
 - iv. w związku z wymogami określonymi w pkt ii.-iii. powyżej, Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową.
- b) umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
 - i. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
 - ii. Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
 - transakcje natychmiastowe,
 - transakcje terminowe (forward),
 - iii. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu;
 - iv. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - cena i koszty transakcji,
 - termin rozliczenia transakcji,
 - ograniczenia w wolumenie transakcji,
 - wiarygodność strony transakcji;
 - v. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie terminu rozliczenia transakcji, ograniczeń w wolumenie transakcji lub wiarygodności strony transakcji;
 - vi. w związku z wymogami określonymi w pkt iv.-v. powyżej, Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową.
- c) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-Day” oraz umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym, na następujących warunkach:
 - i. umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez KDPW lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej w Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez KDPW,

- ii. w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy o charakterze „Intra-Day”, wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.
- iii. umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym zawierane będą na warunkach rynkowych, tj. przy uwzględnieniu wysokości kosztów za otwarcie kredytu w rachunku bieżącym, wysokości stawki bazowej stopy procentowej oraz wysokości marży bankowej. Wysokość odsetek zostanie określona także na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

POŻYCZKI I KREDYTY

Artykuł 27

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

Rozdział VII

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 28

1. Fundusz emituje publiczne certyfikaty inwestycyjne.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest papierem wartościowym na okaziciela.
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie mają formy dokumentu.
4. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
5. Certyfikat Inwestycyjny jest emitowany w walucie polskiej.
6. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszym Statucie.
7. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz podlegają wykupowi w sposób wskazany w Rozdziale VIII Statutu.
8. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
9. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zmienna.

Artykuł 29

1. Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych emisji, pod warunkiem dokonania zmian w Statucie. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty drugiej i kolejnych emisji rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu, następującym po dniu wejścia w życie zmian Statutu, w szczególności zmian postanowień art. 8-14.
2. Fundusz jest zobowiązany do emitowania wyłącznie publicznych certyfikatów inwestycyjnych.

Rozdział VIII

WYKUPYWANIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Artykuł 30

1. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika.
2. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzone z mocy prawa.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Gieldowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu.
4. Fundusz rozpocznie pierwszy wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Gieldowego września 2006 r.
5. Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych.
6. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wykonane, a Certyfikaty Inwestycyjne zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie do godziny 17.00 w Dniu Gieldowym poprzedzającym Dzień Wykupu.
7. Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane przez Fundusz po terminie wskazanym w ust. 6, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu. Żądanie takie może być anulowane przez Uczestnika najpóźniej w drugim Dniu Gieldowym przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego.
8. Żądanie wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych może być złożone w terminach oraz w formie określonej w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku.
9. Certyfikaty Inwestycyjne są wykupywane przez Fundusz w chwili wykreślenia Certyfikatu z rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z procedurami KDPW.
10. Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.
11. Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwóch procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat w Prospekcie, a także na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3, lub za pośrednictwem Oferującego, a także telefonicznie i w siedzibie Towarzystwa.
12. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku.
13. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW.
14. Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.
15. Terminy, o których mowa w ust. 13, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW.
16. Uczestnicy, którzy nie złożą Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
17. Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, o którym mowa w ust. 5. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3, informację o obniżeniu minimalnej wysokości pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, najpóźniej na 3 (trzy) dni robocze przed ich zmianą.

Rozdział IX

USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Artykuł 31

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa Wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, ustaloną na podstawie Rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

Artykuł 32

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 33 ust. 1 lit. a) oraz art. 36-37.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w art. 33-34 Statutu, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w art. 33-34 Statutu.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.
5. Ze względu na prowadzoną przez Fundusz politykę inwestycyjną rynek główny ustalony jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG.
6. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.
7. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Funduszu, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz ustalenia WANCi, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Netto oraz ustalenia WANCi oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, jest godzina 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
8. Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Artykuł 33

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 36:
 - a) w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo
 - b) z wykorzystaniem szczególnych metod pozwalających na określenie wartości godziwej poszczególnych składników lokat.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu.

Artykuł 34

Potencjalne składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 32 ust. 2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w szczególności:
 - a) dla akcji będzie stosowana metoda wyceny w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki.
 - b) prawa do akcji nienotowanych na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
 - c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki. Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
2. Nienotowane na rynku aktywnym kwity depozytowe, wierzycelności, weksle wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4. Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w art. 32 ust. 2, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

5. Z zastrzeżeniem zdania drugiego dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 32 ust. 2. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji wycenia się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic) a w przypadku braku takiego kursu BFV (Bloomberg Fair Value). Dłużne papiery wartościowe nie notowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Instrumenty Pochodne notowane na rynku aktywnym, w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie, wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w art. 32 ust. 2, natomiast do wyceny Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Artykuł 35

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Artykuł 36

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Artykuł 37

1. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Statutu.
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w art. 32-36, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANJI w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN oraz WANJI będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANJI. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KPWiG o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN i WANJI oraz publikuje informacje o zawieszeniu i/lub odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego do publicznej wiadomości oraz na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3.

Rozdział X

KOSZTY FUNDUSZU

Artykuł 38

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
 - b) opłaty i prowizje maklerskie;
 - c) prowizje i opłaty bankowe;
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
 - f) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych;
 - g) koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 0,1% (jedna dziesiąta procenta) WAN w skali roku;
 - h) koszty KDPW i GPW;
 - i) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych);
 - j) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów.
2. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,90% (dwóch całych i dziewięciu dziesiątych procenta) 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.
3. Koszty wskazane w ust. 1 za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
4. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.
5. Towarzystwo pokrywa z własnych środków inne koszty Funduszu niż wymienione w ust. 1.

Rozdział XI

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 39

1. Fundusz publikuje Prospekt w sposób określony przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz przepisami Rozporządzenia 809/2004.
2. Fundusz podlega obowiązkowi informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym oraz przepisach wykonawczych do Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.
3. Wszelkie zmiany Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl>.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz będzie publikował w Gazecie Giełdy „Parkiet” informacje, których publikacja wymagana jest przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych w dziennikach.
5. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 4 w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.
6. Niezwłocznie po ustaleniu WANJI Fundusz podaje tę wartość do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 39 ust. 3.

Rozdział XII

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 40

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 zarządzenie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia;
 - b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zostanie zawarta z innym depozytariuszem umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - c) Rada Inwestorów podjęła uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - d) WAN Funduszu spadło poniżej 30.000.000,- (trzydziestu milionów) złotych a walne zgromadzenie Towarzystwa podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KPWiG wyznaczy innego likwidatora.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.
8. W okresie likwidacji Fundusz wycenia Aktywa Funduszu, ustala WAN i WANCI na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym oraz na Dzień Giełdowy poprzedzający rozpoczęcie wypłaty środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale IX Statutu.

Rozdział XIII

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 41

1. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążyą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
2. W przypadku, gdy zgodnie z przepisami prawa Fundusz będzie płatnikiem jakiegokolwiek podatku z tytułu umorzenia Certyfikatów, środki z tytułu umorzenia będą wypłacane przez Fundusz po potrąceniu takich podatków.
3. Fundusz za pośrednictwem Oferującego lub podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych może zażądać przekazania przez Uczestnika odpowiedniego dokumentu lub złożenia odpowiednich oświadczeń w sytuacji, gdy zgodnie z przepisami podatkowymi dokonanie płatności na rzecz Uczestnika albo dokonanie płatności w określonej wysokości jest uzależnione od przekazania takich dokumentów lub złożenia oświadczeń.
4. W przypadku odmowy podania danych identyfikujących Fundusz może odmówić przyjęcia/realizacji Zapisu oraz ma prawo wstrzymać realizację zgłoszonego żądania wykupienia Certyfikatów w przypadkach określonych przez prawo, w szczególności zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.).

Artykuł 42

1. Zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 oraz w art. 139 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wymaga uzyskania zezwolenia KPWiG.
2. Zmiana Statutu w zakresie określonym w ust. 1 wchodzi w życie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że KPWiG zezwoli na skrócenie tego terminu.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KPWiG wchodzi w życie:
 - a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 39 ust. 3 Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
 - b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 39 ust. 3 Statutu – w pozostałych przypadkach.

Artykuł 43

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa polskiego (włączając w to przepisy prawa podatkowego).

2. OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU

Deloitte.

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

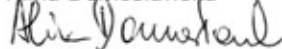
Oświadczamy, iż dokonaliśmy sprawdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5 (zwanego dalej „Funduszem”), opisanych w Rozdziale IX załączonego statutu Funduszu, z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanego dalej „Rozporządzeniem”),
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną w Rozdziale VI załączonego statutu Funduszu.

Przeprowadzone przez nas sprawdzenie potwierdza zgodność zasad i metod wyceny aktywów Funduszu, przedstawionych w Rozdziale IX statutu z Rozporządzeniem oraz potwierdza zgodność i kompletność z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną przedstawioną w Rozdziale VI załączonego statutu.

Oświadczenie zostało wystawione zgodnie z wymaganiami określonymi w art. 22 punkt 12 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 wraz z późniejszymi zmianami).

Alina Domosławska



Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 679

Alina Domosławska
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 679

Maria Rejzlikowska
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 1499

.....
osoby reprezentujące

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, dnia 2 lutego 2006 roku

Audyt. Podatki. Konsulting. Doradztwo Finansowe.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy KRS 0000031236, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870

3. DEFINICJE I SKRÓTY

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

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

Cena emisyjna – Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu, wynosząca 100,- (sto) złotych.

Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat – Publiczny certyfikat inwestycyjny będący papierem wartościowym na okaziciela, wyemitowanym przez Fundusz na podstawie postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny i może być umarzony w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz – Bank BPH 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.

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

Dzień Giełdowy – Dzień, w którym odbywa się regularna 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 ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- c) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- d) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,

z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w punkcie 12 Rozdziału V Prospektu.

Dz.U. – Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.

Emitent – BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 5.

Emisja – Emisja nie mniej niż 500.000 i nie więcej niż 10.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych o cenie emisyjnej 100 PLN każdy, oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu.

EURO, EUR – Jednostka Monetarna Unii Europejskiej.

Fundusz – BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 5.

GPW, Giełda – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Inwestor – Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć Zapis.

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

Instrumenty Rynku Pieniężnego – Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Komisja, KPWiG – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

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

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

Oferta – Oferta publiczna dotycząca propozycji nabycia 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Funduszu o łącznej wartości 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych.

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

Państwo Członkowskie – Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

PLN, zł, złoty – Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej.

Prawo Dewizowe – Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku - Prawo dewizowe (Dz.U. 2002 Nr 141, Poz. 1178 z późn. zm.).

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

Prospekt, Prospekt Emisyjny – Niniejszy - jedynie prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Ofercie oraz Funduszu, sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.

Rada Inwestorów, Rada – Organ Funduszu działający na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu Funduszu.

Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych – Prowadzona przez Towarzystwo ewidencja Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierająca w szczególności informację o liczbie wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

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

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

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

Statut – Statut BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5.

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

Uczestnik Funduszu, Uczestnik – Osoba fizyczną, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rachunku papierów wartościowych zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.

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

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

Ustawa o Ochronie Praw Konsumentów – Ustawa z dnia 2 marca 2000 roku o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz.U. Nr 22, poz. 271 z późn. zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1538).

Ustawa o Ofercie Publicznej – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539).

Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537).

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 pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI) – Wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

Zapis – Zapis w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

