

Prospekt informacyjny

sporządzony na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. z 2009 Nr 17, poz. 88)

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Total Profit

(BPH SFIO Total Profit

poprzednia nazwa BPH SFIO Płynnościowy)

Organem Funduszu jest

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa

<http://www.bphtfi.pl/>

Prospekt sporządzono 5 sierpnia 2008 r. w Warszawie, zaktualizowano 21 października 2008 r., 18 listopada 2008 r., 23 stycznia 2009 r., 24 kwietnia 2009 r., 29 maja 2009 r., 9 lutego 2010 r., 22 kwietnia 2010 r., 3 maja 2010 r., 31 maja 2010 r., 6 lipca 2010 r., 22 września 2010 r., 1 stycznia 2011 r., 2 maja 2011 r., 31 maja 2011 r., 14 stycznia 2012 r.

Rozdział I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe

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

3. Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa lub Funduszu usługi w zakresie sporządzenia Prospektu
Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania. Podmiotem sporządzającym Prospekt jest Towarzystwo.

4. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane na mocy przepisów Rozporządzenia, a także, że wedle najlepszej naszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Artur Czerwoński
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

Rozdział II

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Polska

ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa, tel.: +48 22 538 97 99, faks: +48 22 538 97 98,

<http://www.bphtfi.pl>; e-mail: info@bphtfi.pl

2. Data i numer decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa albo na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

14 maja 1998 r., KPWiG-409/3-17/98-56

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także datę wpisu do rejestru

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000002970, 26 marca 2001 r.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. (dane w PLN)

| | |
|---|-------------------|
| Kapitał zakładowy | 23.456.525,00 zł |
| Kapitał zapasowy | 162.984.355,12 zł |
| Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych | 0,00 zł |
| Strata/Zysk za rok bieżący | 30.343.547,19zł |
| Kapitał własny | 216.784.427,31 zł |

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony wkładami pieniężnymi.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji

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

General Electric Company posiada pośrednio większość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa poprzez pośrednie udziały większościowe w podmiotach pośrednio dominujących wobec Towarzystwa, do których należą między innymi:

| Nazwa podmiotu: | Siedziba: |
|---|----------------------------------|
| a) BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o., | Rzeczpospolita Polska, Warszawa, |
| b) Bank BPH S.A., | Rzeczpospolita Polska, Kraków, |
| c) General Electric Capital Corporation. | USA, Stamford, CT. |

Wskazanie niektórych cech dominacji w grupie Towarzystwa:

- a) BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. jest bezpośrednio uprawniona do wykonywania większości (50,14%), 250.247 głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa,
- b) Bank BPH S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o.,
- c) General Electric Capital Corporation jest podmiotem zależnym General Electric Company.

7. Firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada 250.247 głosów (50,14%),

General Electric Capital Corporation z siedzibą w Stamford, CT, USA posiada 248.828 głosów (49,86%)

8. Imiona i nazwiska:

a) członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Artur Czerwoński – Prezes Zarządu,

Marcin Bednarek – Wiceprezes Zarządu,

Aleksander Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu.

b) członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Marzena Beata Bielecka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,

Gyula Fatér – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej,

Krzysztof Jajuga – Członek Rady Nadzorczej,

Krzysztof Tokarski – Członek Rady Nadzorczej.

c) prokurentów Towarzystwa, ze wskazaniem rodzaju udzielonej prokury

Janusz Niemiec – prokura łączna,

Wojciech Chwiejczak – prokura łączna.

d) osób fizycznych zarządzających Funduszem

Piotr Nowak

9. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 8 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu.

Wymienione osoby nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Korzystnego Kursu,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 1,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 4,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 5,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 6,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości 2,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dochodowych Surowców,

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja,

Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Private Equity 1,

Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Private Equity 2.

Rozdział III

DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

23 września 2008 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

W dniu 20 października 2008 r. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 425.

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz, w tym:

a) Charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki różnych kategorii

Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu A. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu Konwersji, zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu A. Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.

b) Informacja, że jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu

Jednostki nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu oraz mogą być przedmiotem zastawu.

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Fundusz jest obowiązany na żądanie: (i) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nie przekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; lub (ii) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. Nie dotyczy to Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze małżonków.

4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu

Uczestnikom Funduszu przysługują prawa określone przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i postanowieniami statutu funduszu inwestycyjnego. W szczególności specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany odkupić jednostki uczestnictwa od uczestników, którzy zażądali odkupienia tych jednostek, po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto funduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny. Ponadto na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, Statucie Funduszu i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Uczestnikowi przysługują następujące prawa:

1) Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2) Prawo do uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

3) Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych z tytułu Konwersji.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne z tytułu Konwersji obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania:

a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:

- osób dokonujących Konwersji w wysokości co najmniej 100.000,- (sto tysięcy) złotych;
- Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Funduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 25.000,- (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych;
- Uczestników będących osobami prawnymi;
- pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
- podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;

b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;

c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów;

d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

e) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 31 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa powyżej, na stronie internetowej, o której mowa w art. 31 ust. 1 Statutu.

Z zastrzeżeniem przypadku Konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, opłaty manipulacyjne za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A nie są pobierane.

4) Prawo dokonania Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać Konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na zasadach określonych w Rozdziale III pkt. 6 lit. d) Prospektu.

5) Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa.

Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91 poz. 871 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6) Prawo do ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik może dokonać blokady Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady (blokada Jednostek Uczestnictwa). Blokada Jednostek Uczestnictwa oznacza, że przez okres wskazany w zleceniu ustanowienia blokady i w zakresie wskazanym w tym zleceniu nie będą wykonywane zlecenia zmniejszające liczbę Jednostek Uczestnictwa Funduszu zapisanych w Rejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady.

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych, Uczestnik ma prawo w szczególności ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady, która to blokada może być odwołana wyłącznie za zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie (blokada zabezpieczająca). Ustanawiając blokadę zabezpieczającą Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Ustanowienie blokady zabezpieczającej nie wyłącza możliwości wykonywania zleceń odkupienia przez osobę trzecią, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, pod warunkiem posiadania przez tą osobę odpowiedniego pełnomocnictwa do dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik może odwołać blokadę Jednostek Uczestnictwa w każdym czasie na podstawie zlecenia odwołania blokady. Blokada zabezpieczająca zostanie odwołana, o ile Uczestnik do zlecenia odwołania blokady dołączy pisemną zgodę osoby, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, z podpisem potwierdzonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę upoważnioną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie.

Blokada Jednostek Uczestnictwa zostaje dokonana / odwołana w chwili, kiedy informacja o treści zlecenia blokady, zlecenia odwołania blokady zostanie zarejestrowana przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia blokady lub zlecenia odwołania blokady, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia blokady lub zlecenia odwołania blokady.

7) Prawo do ustanawiania pełnomocnika.

Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, Uczestnik będący osobą fizyczną posiadającą pełną zdolność do czynności prawnych, osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej może ustanowić pełnomocnika.

Uczestnik może ustanowić maksymalnie dwóch pełnomocników do jednego Rejestru.

Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnie w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw.

Pełnomocnik nie jest uprawniony do udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyłączeniem przypadku, w którym pełnomocnikiem jest pracownik osoby prawnej. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.

Udzielenie oraz zmiana pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków; do odwołania pełnomocnictwa wymagane jest oświadczenie jednego z małżonków.

Pełnomocnictwo jest udzielane, zmieniane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo powinno określać Rejestr, którego dotyczy, a także zakres umocowania.

W przypadku osoby fizycznej treść pełnomocnictwa powinna określać również dane pełnomocnika, w tym w szczególności:

- a) imię i nazwisko,
- b) numer i serię dokumentu tożsamości,
- c) numer PESEL, a w razie braku numeru PESEL – datę i miejsce urodzenia,
- c) numer NIP (jeśli dotyczy),
- d) obywatelstwo,
- e) adres zamieszkania i adres korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres zamieszkania).

W przypadku pełnomocnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej treść pełnomocnictwa powinna zawierać również aktualne dane z właściwego rejestru sądowego pełnomocnika, w tym w szczególności określać pełną firmę, siedzibę i adres, REGON, numer właściwego rejestru, do którego podmiot został wpisany, oraz dokument potwierdzający umocowanie osoby fizycznej reprezentującej tego pełnomocnika oraz dane tej osoby określone w lit. a)–e).

W przypadku udzielania, zmiany pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. Do dokumentu pełnomocnictwa sporządzonego w języku obcym należy dołączyć tłumaczenie przysięgłe na język polski.

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie.

W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne. Pełnomocnictwo, o którym mowa w zd. 1., nie wygasa z chwilą śmierci mocodawcy lub pełnomocnika, jeżeli tak zastrzeżono w treści tego pełnomocnictwa.

Dokument pełnomocnictwa oraz inne wymagane dokumenty powinny zostać złożone przez Pełnomocnika u Dystrybutora lub Przedstawiciela w oryginale.

Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia ustanowienia / odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

Z zastrzeżeniem pełnomocnictw udzielonych w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych osobom, na rzecz których nastąpiło zabezpieczenie, pełnomocnictwo może być odwołane w każdym czasie.

Z zastrzeżeniem pełnomocnictw udzielonych w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych osobom, na rzecz których nastąpiło zabezpieczenie, pełnomocnictwo wygasa z chwilą śmierci mocodawcy, pełnomocnika lub odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszu zapisanych w Rejestrze, którego dotyczy to pełnomocnictwo.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygaśnie, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

8) Prawo do otwarcia konta wspólnego lub konta małżonków.

Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa Funduszu na wspólny Rejestr małżonków, jeżeli:

- a) złożą oświadczenie, że pozostają we wspólności majątkowej;
- b) wyrażą zgodę na wykonanie na wspólny rachunek małżonków przez każdego z małżonków osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa Funduszu i podejmowanie należnych małżonkom środków pieniężnych;
- c) wyrażą zgodę na składanie Zleceń i innych oświadczeń woli dotyczących Funduszu przez każdego z małżonków osobno;
- d) wskażą adres, na który przesyłana będzie korespondencja związana z uczestnictwem w Funduszu;
- e) zobowiążą się do niezwłocznego powiadomienia Funduszu pisemnie o ustaniu małżeńskiej wspólności majątkowej oraz o sposobie podziału majątku wspólnego.

Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.

Zlecenia realizowane będą w kolejności i na zasadach określonych w art. 24 Statutu, chyba, że jeden z małżonków najpóźniej chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W sytuacji, o której mowa powyżej Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia obojga małżonków.

Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki działań podjętych w wyniku zastosowania się do dyspozycji złożonych przez małżonków i w oparciu o złożone przez małżonków oświadczenia, o których mowa powyżej.

9) Prawo do dodatkowych świadczeń.

Towarzystwo może zawrzeć z Inwestorem lub Uczestnikiem Funduszu, zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa odrębną umowę o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika (Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika).

Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika będzie określała szczegółowe zasady, terminy oraz sposób wypłaty dodatkowego świadczenia na rzecz Uczestnika zwanego dalej Dodatkowym Świadczeniem.

Uprawnionym do otrzymania Dodatkowego Świadczenia, będzie Uczestnik, który zawarł odpowiednią umowę, dokonał wpłaty i w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa Funduszu, że średnia wartość Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż określona zgodnie z zasadami określonymi w umowie równowartość 250.000,- (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Okresem rozliczeniowym jest okres wskazany w Umowie o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż 1 (jeden) rok.

Dodatkowe Świadczenie na rzecz Uczestnika wypłacane jest Uczestnikowi przez Towarzystwo, działające jako organ Funduszu, ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem przed terminem wypłaty Towarzystwu tego wynagrodzenia, które to wynagrodzenie określone jest w Statucie. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość Dodatkowych Świadczeń wypłaconych Uczestnikom Funduszu.

Dodatkowe Świadczenie wypłacane jest zgodnie w postanowieniach Umowy o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa za kwotę wypłacanego Dodatkowego Świadczenia lub poprzez przekazanie kwoty Dodatkowego Świadczenia na rachunek bankowy wskazany w tej umowie.

W przypadku wypłaty świadczenia poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po dniu wypłaty Dodatkowego Świadczenia.

Uczestnik ma prawo zmienić sposób wypłaty Dodatkowego Świadczenia. Dyspozycja dotycząca zmiany sposobu wypłaty Dodatkowego Świadczenia jest skuteczna w danym miesiącu kalendarzowym, o ile została otrzymana przez Towarzystwo, najpóźniej do 25 (dwudziestego piątego) dnia miesiąca poprzedzającego wypłatę Dodatkowego Świadczenia i wskazuje sposób wypłaty Dodatkowego Świadczenia.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości Dodatkowego Świadczenia oraz zasady jego wypłaty określa Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa

1) Zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Zapisy przyjmowane są w siedzibie Towarzystwa. Podmiotem uprawnionym do złożenia zapisów i dokonania wpłat na Jednostki Uczestnictwa jest Towarzystwo.

Przyjmowanie zapisów rozpoczyna się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w terminie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone zapisy na kwotę wynoszącą lub przekraczającą łącznie 4.000.000 (cztery miliony) złotych, w zależności od tego, który z powyższych terminów upłynie wcześniej.

Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia bezpłatnie prospekt informacyjny Funduszu i skrót tego prospektu.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów

Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wpłaty do Funduszu dokonywane są na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Wpłata w wysokości wynikającej ze złożonego zapisu powinna zostać dokonana najpóźniej w dniu złożenia zapisu.

2) wskazanie terminu przydziału jednostek uczestnictwa

Za wpłaty dokonane w ramach zapisów Towarzystwo niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Cena przydzielonej Jednostki Uczestnictwa wynosi 1.000.- (jeden tysiąc) złotych.

3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

W terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne, lub

b) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub

c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku, w którym w ciągu 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, lub

d) zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, w ramach których zebrano wpłaty do Funduszu w kwocie mniejszej niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych,

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w lit. a)–d).

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4)

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) Zbywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu A.

1) Wpłata Początkowa, za jaką można jednorazowo nabyć Jednostki Uczestnictwa typu A, wynosi:

a) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej – 50.000,- (pięćdziesiąt tysięcy) złotych,

b) w przypadku osób fizycznych – równowartość w złotych 40.000,- (czterdziestu tysięcy) euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wyceny, w którym realizowane jest zlecenie.

2) Każda następna minimalna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A wynosi 500,- (pięćset) złotych.

3) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.

4) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem wskazanych powyżej postanowień dotyczących minimalnych wpłat.

5) Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez:

a) złożenie zlecenia nabycia u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela oraz dokonanie wpłaty środków pieniężnych u wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów lub na wskazany rachunek Funduszu.

Dystrybutor przyjmujący zlecenie nabycia obowiązany jest do identyfikacji i weryfikacji tożsamości Uczestnika lub Inwestora, która obejmuje:

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, cechy dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby a także, obywatelstwo, adres oraz numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, numeru dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca lub kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu,

- w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną, adres siedziby, numer identyfikacji podatkowej, a także imiona, nazwisko i numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL osoby reprezentującej tę osobę prawną lub jednostkę.

b) dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu, z tym że Inwestor niebędący uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo może dokonać wpłaty przelewem bankowym wyłącznie ze swojego rachunku bankowego. Wpływ środków na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia.

Z zastrzeżeniem lit. c), podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Funduszu obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:

- w przypadku osób fizycznych – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, adres oraz numer PESEL, lub kod kraju w przypadku legitymowania się paszportem, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru lub inne oznaczenie Rejestru w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Rejestr oraz imię i nazwisko lub nazwę osoby dokonującej wpłaty,

- w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej - nazwę, formę organizacyjną, adres siedziby oraz numer REGON lub KRS, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru lub inne oznaczenie Rejestru w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Rejestr oraz imię i nazwisko osoby dokonującej wpłaty.

c) Wskazanie danych, o których mowa w lit. b), nie jest konieczne, o ile Fundusz wskazał rachunek bankowy umożliwiający jednoznaczną identyfikację Rejestru, którego dana wpłata dotyczy. W takim przypadku podmiot dokonujący wpłaty obowiązany jest podać numer rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz i wyłącznie w oparciu o podany przez Fundusz numer rachunku bankowego następuje identyfikacja Uczestnika lub Inwestora.

d) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik posiadający w ramach danego Funduszu więcej niż jeden Rejestr Jednostek Uczestnictwa nie wskaże numeru Rejestru lub oznaczenia Rejestru, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w lit. c), Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Rejestrów prowadzonych w ramach tego Funduszu, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

e) Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora.

f) Uczestnik lub Inwestor zajmujący eksponowane stanowisko polityczne określone w Ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276) może złożyć zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu z zastrzeżeniem, że realizacja przedmiotowych zleceń wymaga uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa po uzyskaniu zgody Zarządu, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd Towarzystwa. W przypadku nie wyrażenia zgody przez Towarzystwo na nabycie jednostek uczestnictwa Inwestor lub Uczestnik zostanie niezwłocznie poinformowany przez Towarzystwo.

Dodatkowo Dystrybutorzy zobowiązani są do zbierania i przekazywania do Agenta Transferowego dodatkowych danych dotyczących m.in. informacji o zajmowaniu eksponowanego stanowiska, źródle pochodzenia środków Uczestnika/Inwestora oraz w przypadku Uczestników/Inwestorów nie będących osobami fizycznymi informacji o prowadzeniu działalności w sektorze wysokiego ryzyka.

g) Inwestor lub Uczestnik ponoszą odpowiedzialność za zgodne ze stanem faktycznym podanie swoich danych.

6) Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.

7) Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu

Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia i informację o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek na rachunek Funduszu.

8) Nabycie następuje po cenie z dnia nabycia.

b) Składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych

1) Zlecenia mogą być również składane za pomocą telefonu i faksu oraz mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu STI oraz IVR, na zasadach określonych przez Towarzystwo lub Dystrybutorów, w tym Fundusz, w umowie zawieranej pomiędzy Inwestorem lub Uczestnikiem a Towarzystwem lub Dystrybutorem.

2) Fundusz samodzielnie lub przez Dystrybutorów może udzielać informacji dotyczących Rejestrów i uczestnictwa w Funduszu za pośrednictwem telefonu oraz innych elektronicznych systemów, w tym IVR, na zasadach określonych przez te podmioty w umowie zawieranej pomiędzy Inwestorem lub Uczestnikiem a Dystrybutorem.

3) Warunki techniczne przyjmowania i realizacji Zleceń, rodzaj Zleceń, sposób identyfikacji osób składających Zlecenie może być różny w zależności od Dystrybutora oraz grup Inwestorów lub Uczestników.

4) Fundusz na stronie internetowej www.bphtfi.pl zamieszcza listę Dystrybutorów przyjmujących Zlecenia w trybie, o którym mowa w pkt 1), oraz listę Dystrybutorów udzielających informacji w trybie, o którym mowa w pkt 2).

5) Dystrybutor umieszcza na swojej stronie internetowej regulaminy określające sposób przyjmowania Zleceń za pomocą faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR i STI, jak również wzorce udzielania informacji za pośrednictwem telefonu oraz innych elektronicznych systemów, w tym IVR.

6) Zlecenia składane za pośrednictwem telefonu są nagrywane.

7) Dokumenty związane z oświadczeniami wyrażonymi za pomocą elektronicznych nośników informacji mogą być sporządzane na elektronicznych nośnikach informacji, jeżeli zostaną one w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane.

8) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a w szczególności:

a) szkody spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej Zlecenie lub informacje,

b) szkody spowodowane wykonaniem Zlecenia, które zostało zmodyfikowane w trakcie transmisji,

c) szkody spowodowane modyfikacją informacji, w trakcie transmisji,

d) szkody spowodowane awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem połączenia w trakcie składania Zlecenia lub udzielania informacji,

e) szkody spowodowane nie działaniem lub nieprawidłowym działaniem środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika.

9) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za realizację Zlecenia złożonego przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, a zawierającego wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika zgodnie z umowami, o których mowa w pkt 1).

10) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za udzielenie informacji nieupoważnionej osobie trzeciej, o ile została ona zidentyfikowana w sposób określony w umowach, o których mowa w pkt 2).

11) Umowy, o których mowa w pkt 1) i 2), nie mogą zmieniać praw i obowiązków Uczestników oraz ograniczać odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.

c) Odkupowania jednostek uczestnictwa

1) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników każdego Dnia Wyceny, bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych dotyczących możliwości zawieszania odkupowania Jednostek Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa.

2) W ramach Rejestru Jednostki Uczestnictwa odkupywane będą w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej odkupywane są jako pierwsze.

3) Uczestnicy mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia odkupienia.

4) Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz w chwili wpisania do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

5) Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia.

6) Fundusz dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w pkt 4, poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy albo w gotówce u Dystrybutora upoważnionego przez Fundusz do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z dyspozycją Uczestnika.

7) Odkupienie nie może nastąpić później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

8) Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

a) odkupienia wszystkich lub określonej w zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa;

b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie kwota określona w zleceniu odkupienia.

Jeżeli z obowiązujących przepisów wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do dyspozycji zgodnie z powyższymi zasadami, o kwotę odprowadzonego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

9) Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 zł. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana na Rejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jednego tysiąca) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze.

10) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu A, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU.

11) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANJU.

d) Konwersji jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1) Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać Konwersji poprzez złożenie przez Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia konwersji.

2) Fundusz dokonuje Konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu każdego Dnia Wyceny.

3) Z zastrzeżeniem pkt 5, Fundusz dołoży starań, aby Konwersja, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

4) Z zastrzeżeniem pkt 5, Fundusz dołoży starań, aby Konwersja, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

5) Fundusz dołoży starań, aby Konwersja, w wyniku której zbywane lub odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu oraz odpowiednio odkupywane lub nabywane są jednostki uczestnictwa typu C w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w trzecim Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

6) Konwersja nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Konwersji.

7) Z zastrzeżeniem pkt. 9–10, Jednostki Uczestnictwa danego typu mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu.

8) Z zastrzeżeniem pkt. 9–10, nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tego samego typu.

9) W przypadku, gdy inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo nie oferuje jednostek uczestnictwa typu A, a oferuje jednostki uczestnictwa typu C, w wyniku Konwersji Jednostek Uczestnictwa typu A Funduszu następuje nabycie jednostek uczestnictwa typu C innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.

10) W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa typu C innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A Funduszu.

11) Minimalna wartość zlecenia konwersji wynosi 100 zł. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana na Rejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze

12) Towarzystwo za Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z przemnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU, nie wyższą jednak niż maksymalna opłata za nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (docelowym).

e) Wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Fundusz dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w pkt c) ppkt 4, poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy albo w gotówce u Dystrybutora upoważnionego przez Fundusz do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z dyspozycją Uczestnika. Fundusz dołoży starań, aby wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpiła w terminie dwóch dni roboczych po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

f) Zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych - w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania.

g) Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Zgodnie z art. 64 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych 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 odpowiedzialności nie ponosi.

Zgodnie z art. 33 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub innego podmiotu uprawnionego do pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Towarzystwo i ten podmiot nie ponoszą odpowiedzialności.

Zgodnie z art. 33 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiedzialność podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa nie może być wyłączona, ograniczona lub w inny sposób zmieniona w drodze umowy. Umowy wyłączające odpowiedzialność są nieważne.

W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia nabycia j.u. Towarzystwo podejmie działania, aby liczba j.u. w Rejestrze Uczestnika była taka jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo. W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia odkupienia j.u. Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik otrzymał kwotę, którą otrzymałby w przypadku gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która zostanie przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzanym zleceniu i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensatę stanowi kwota będąca różnicą pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone, a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, powiększona o odsetki ustawowe, od których Towarzystwo odprowadza należny podatek dochodowy.

Towarzystwo wykonuje opisane powyżej czynności niezwłocznie po zidentyfikowaniu nieprawidłowości w realizacji zleceń, w szczególności w przypadku solidarnej odpowiedzialności Towarzystwa i innego podmiotu wobec Uczestnika.

W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo po dokonaniu stosownej weryfikacji przystępuje do rozliczenia transakcji na Jednostkach Uczestnictwa dokonanych z wykorzystaniem nieprawidłowej wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

1) W przypadku tych Uczestników, którzy dokonali wpłaty na nabycie jednostek Uczestnictwa po zawyżonej wartości Jednostki Uczestnictwa, takie transakcje zostają ponownie przeliczone według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa.

2) W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika – po ich przekazaniu z rachunku Funduszu do Uczestnika okazały się za wysokie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa – Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej do Funduszu w brakującej wysokości.

3) W przypadku, gdy kwota wpłaty do Funduszu – po przeliczeniu nabytych Jednostek Uczestnictwa według poprawionej wartości Jednostki Uczestnictwa – okazała się za niska Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej w brakującej wysokości.

4) W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika okazały się za niskie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa i wyliczeniu stosownych podatków – Fundusz dokonuje przekazów uzupełniających do Uczestnika.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje od Uczestników Jednostki Uczestnictwa, także dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.

8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

a) Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki

Nabycie nie powinno nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia wpłaty na rachunek Funduszu lub Dystrybutora, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia.

b) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

9. Wskazanie okoliczności, w których fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Netto Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

10. Określenie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Funduszu

1) Ogólne zasady polityki inwestycyjnej

Polityka inwestycyjna stosowana dla osiągnięcia celu inwestycyjnego będzie opierać się na wykorzystywaniu strategii absolutnej stopy zwrotu. Fundusz dołoży starań, aby osiągać dodatnią stopę zwrotu w kolejnych okresach rocznych (latach kalendarzowych), niezależnie od panujących warunków rynkowych. W ramach stosowania tej strategii Fundusz prowadzi inwestycje w ramach wielu klas aktywów, w szczególności na rynku: akcji, dłużnym, walutowym, towarowym oraz pieniężnym. Fundusz jest zarządzany aktywnie, charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji, a skład portfela Funduszu może podlegać zmianom zarówno jeżeli chodzi o rodzaje wykorzystywanych instrumentów, geograficzny i sektorowy podział lokat, strukturę walutową, jak i ukierunkowanie portfela na wzrosty lub spadki cen instrumentów. Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną, Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu może cechować się znaczną zmiennością.

Uwzględniając spektrum inwestycyjne oraz stosowane limity inwestycyjne, Fundusz charakteryzuje się relatywnie wysokim ryzykiem inwestycyjnym przy niskiej oczekiwanej korelacji z funduszami inwestującymi w ramach pojedynczych klas aktywów. Cel inwestycyjny powinien być osiągnięty poprzez regularne osiąganie wyników lepszych od stopy zwrotu stanowiącej poziom odniesienia. Stopa zwrotu stanowiąca poziom odniesienia wynosi 8% (osiem procent) w skali rocznej. Cele dotyczące akceptowalnych poziomów ryzyka będą osiągnięte przez przestrzeganie wprowadzonych limitów ryzyka inwestycyjnego.

2) Przedmiot lokat

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

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

Lokaty, o których mowa w ust 2 lit a)-g), mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne. Udział lokat w Aktywach Funduszu będzie ulegał zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego lub spadkowego poszczególnych kategorii lokat.

3) Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 12 Statutu Funduszu.

Udział akcji, innych instrumentów udziałowych oraz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. a) Statutu, oraz opcji na indeksy rynków akcji, nie może stanowić łącznie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu.

Bezwzględny udział będących Towarami kontraktów terminowych, których bazę stanowi ten sam metal, surowiec energetyczny, towar rolny lub produkt żywnościowy, nie może stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. Udział kontraktów terminowych liczony jest jako wartość Towaru stanowiącego bazę wskazanych powyżej Instrumentów Pochodnych.

Przedmiotem Krótkiej Sprzedaży mogą być wyłącznie lokaty wskazane w art. 10 ust. 1 pkt a) lub e) Statutu. Wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży wyemitowanych przez jeden podmiot nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że udział papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, może stanowić do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu.

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

Fundusz może lokować do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

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

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

Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży i udzielać pożyczek papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego na warunkach stosowanych na danym rynku, z uwzględnieniem zasad i ograniczeń wskazanych w Statucie.

4) Kryteria doboru lokat

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

Główne kryteria doboru akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych to:

- a) analiza fundamentalna branży i emitenta,
- b) analiza techniczna notowań,
- c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe,
- d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta,
- e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych oraz walut do portfela Funduszu to:

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

Główne kryteria doboru kontraktów terminowych na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe oraz papierów wartościowych z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe to:

- a) analiza czynników wpływających na popyt i podaż w odniesieniu do danych surowców i towarów,
- b) zapotrzebowanie na surowce i towary w gospodarce światowej z uwzględnieniem stanu ich zapasów,
- c) czynniki pogodowe,
- d) analiza techniczna notowań,
- e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych oraz instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych oraz walut do portfela Funduszu, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego, a także kryteriami specyficznymi dla Instrumentów Pochodnych, takimi jak: efektywność rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego oraz koszt rozumiany jako koszty ponoszone w celu zajęcia pozycji na Instrumentach Pochodnych w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia lub sprzedaży instrumentu bazowego.

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się oceną wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także innymi kryteriami wymienionymi w wskazaniach dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych oraz instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych oraz walut do portfela Funduszu, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.

Dokonując doboru papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych oraz instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych oraz walut do portfela Funduszu oraz kontraktów terminowych na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe oraz papierów wartościowych z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe z uwzględnieniem specyfiki danego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego, a także następującymi dodatkowymi kryteriami:

- a) możliwością osiągnięcia przez Fundusz zysku w przypadku spadku ceny określonego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego będącego przedmiotem Krótkiej Sprzedaży,
- b) możliwością osiągnięcia przez Fundusz zysku w przypadku zawarcia transakcji arbitrażowej obejmującej jednoczesny zakup przez Fundusz i Krótką Sprzedaż określonych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego o takiej samej lub zbliżonej charakterystyce,
- c) oceną możliwości pożyczenia przez Fundusz instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży na okres zgodny z przewidywanym terminem ich odkupienia przez Fundusz i zwrotu sprzedanych instrumentów finansowych,
- d) oceną możliwości nabycia przez Fundusz instrumentów finansowych w celu dokonania ich Krótkiej Sprzedaży, na podstawie umowy zobowiązującej zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od Funduszu tych instrumentów finansowych, a także możliwości odnawiania takich umów na okres zgodny z przewidywanym terminem ich odkupienia przez Fundusz i zwrotu sprzedanych instrumentów finansowych.

5) Instrumenty pochodne

Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

- a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe lub akcje,

b) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe (bond futures, forward rate agreement, currency forward, currency futures),

c) opcje, dla których bazę stanowią kursy walut, stopy procentowe lub indeksy rynków akcji (interest rate options, currency options, equity index options),

d) transakcje wymiany płatności walutowych i/lub odsetkowych (FX swap, interest rate swap, currency interest rate swap),

e) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, dla których podstawę ustalenia ceny stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych wskazane w pkt b),

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

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

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

Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznaczone jest jako łączna wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy – jako iloczyn wartości indeksu oraz odpowiedniego mnożnika, zgodnego ze standardem kontraktu, a w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe – wartość nominalna tych Instrumentów Pochodnych. W przypadku opcji wartość pozycji w instrumencie bazowym wyznacza się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji (współczynnika delta). Wyznaczone w powyższy sposób maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wynosi 200% (dwieście procent) wartości Aktywów Funduszu.

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

6) Towary

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

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

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

7) Odzwierciedlanie indeksu

Fundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

8) Zmienność Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu

Z uwagi na to, że Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów o średnio lub długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu może cechować się zmiennością w związku ze zmianą cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu.

9) Gwarancje

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

12. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu

Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu – w przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów zainwestowanych w te instrumenty finansowe. Fundusz może również ponieść stratę w przypadku inwestycji w wierzytelności. W przypadku niewypłacalności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w których Fundusz ulokował depozyty, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów ulokowanych w depozytach.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276) - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom. Jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa z dnia 16 listopada 2000r o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy z dnia 27 maja 2004r o funduszach inwestycyjnych zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

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

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

Ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez dłużnika Funduszu, emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych oraz wiarytelności w portfelu inwestycyjnym Funduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z dłużników Funduszu lub emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostek Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Funduszu lub poniesienia przez Fundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez dłużnika Funduszu, emitenta

instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę lub transakcję; niewywiązanie się przez dłużnika, emitenta, kontrahenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez dłużnika, emitenta, kontrahenta Funduszu lub gwaranta związanych z zawartymi przez Fundusz umowami, nabytymi instrumentami finansowymi lub posiadanymi wierzytelnościami; inne zdarzenia dotyczące dłużnika, emitenta, kontrahenta Funduszu lub gwaranta, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanych przez Fundusz instrumentów finansowych i wierzytelności lub nie nastąpi spłata należności wobec Funduszu.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót lub brak ofert kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej lub może doprowadzić do nabycia lub zbycia instrumentu finansowego po cenie odbiegającej od jego wartości godziwej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego. W przypadku zamiaru zamknięcia lub zmniejszenia przez Fundusz posiadanych pozycji dotyczących instrumentów finansowych lub wierzytelności niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym istnieje ryzyko poniesienia przez Fundusz znacznych kosztów transakcyjnych, a także uzyskania ceny, która nie w pełni odzwierciedla godziwą wartość podlegających zbyciu instrumentów finansowych lub wierzytelności. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Funduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Jednostek Uczestnictwa.

Istnieje również ryzyko, że przy niskim poziomie WAN, w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskania środków należnych Funduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WAN, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

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

Ryzyko związane z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych - z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są następujące główne rodzaje ryzyka: ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: indeksy, ceny instrumentów finansowych, kursy walut,

wartości rynkowych stóp procentowych, ryzyko kontrahenta, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko rozliczenia transakcji, tj. ryzyko, że kontrahent Funduszu nie dostarczy Instrumentu Pochodnego lub nie dokona zapłaty pomimo wywiązania się Funduszu z zobowiązania wynikającego z transakcji, ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z nabywaniem Towarów związane są następujące główne rodzaje ryzyka: ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe, ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych inwestowanie w Towary może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, ryzyko rozliczenia transakcji, tj. ryzyko, że kontrahent Funduszu nie dostarczy Instrumentu Pochodnego lub nie dokona zapłaty pomimo wywiązania się Funduszu z zobowiązania wynikającego z transakcji, ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego lub niekorzystne zmiany innych parametrów makroekonomicznych mogą spowodować pogorszenie notowań Towarów oraz instrumentów finansowych powiązanych z cenami surowców i produktów żywnościowych. Ewentualny spadek cen Towarów może prowadzić do przeceny instrumentów finansowych związanych z sektorem surowcowym i sektorem żywnościowym, jak i poszczególnymi Towarami, w które inwestuje Fundusz, co może wywierać negatywny wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa.

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

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

Ryzyko związane z nabywaniem przez Fundusz kwitów depozytowych – Inwestowanie przez Fundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie

mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Fundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko koncentracji związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Funduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Uwzględniając przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i wierzycielności wobec tego podmiotu mogą stanowić do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji finansowej lub niewywiązanie się z zobowiązań przez dłużnika lub emitenta instrumentów finansowych, które stanowią znaczny udział w Aktywach Funduszu, spowoduje poniesienie znacznej straty przez Fundusz.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji - zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z Krótką Sprzedażą – Krótka Sprzedaż to technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo zostały spełnione odpowiednie warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Z transakcjami Krótkiej Sprzedaży może wiązać się ryzyko polegające na tym, że podmiot, od którego papiery wartościowe zostały pożyczone, może zażądać ich zwrotu (jeżeli umowa pożyczki zawarta z tym podmiotem na to zezwala), zmuszając tym samym Fundusz do zamknięcia pozycji w niekorzystnym momencie, co może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z takiej lokaty, a tym samym na Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Fundusz 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. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia - które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji i może przyczynić się do odstępowania od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji – do pogorszenia rentowności lokat Funduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, Depozytariusz prowadzi rejestr aktywów Funduszu, w tym Aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciężących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich Aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji.

Ryzyko kadry zarządzającej - działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa lub zaprzestanie świadczenia przez te podmioty powierzonych usług, nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko niedopuszczalności lokat w określone instrumenty finansowe - Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych ogranicza możliwość lokowania aktywów Funduszu w określone instrumenty finansowe oraz możliwość zawierania określonych umów. W szczególności zgodnie z art. 107 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz nie może dokonać określonych lokat lub zawrzeć umowy z określonymi podmiotami, chyba że dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów.

Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu - Statut 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 Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - następujące zdarzenia związane z działalnością Funduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza lub podmiotu

obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, a także zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. 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/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

13. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględnił zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów zainteresowanych dywersyfikacją portfela swoich oszczędności, a także korzyściami płynącymi z inwestycji, której wyniki nie są związane z dokładnie sprecyzowanym modelem wzorcowym. Celem strategii absolutnej stopy zwrotu jest regularne osiąganie wyników inwestycyjnych lepszych od stopy zwrotu stanowiącej poziom odniesienia. Stopa zwrotu stanowiąca poziom odniesienia wynosi 8% (osiem procent) w skali rocznej. W odróżnieniu od tradycyjnych inwestycji, które zazwyczaj opierają się na określonym benchmarku, Fundusz dąży do osiągnięcia zysku w różnych warunkach rynkowych.

Rekomendowany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej cztery lata.

14. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem jednostek uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego

Obowiązki podatkowe Funduszu

Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Fundusz jest zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz sporządza imienne informacje o przychodach wynikających z uczestnictwa w Funduszu, o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa.

Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

a) opodatkowanie osób fizycznych

(i) Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Od dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% wypłaconej kwoty dochodu.

(ii) Płatnikiem podatku jest Fundusz.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezbędne jest uwzględnienie oprócz przepisów prawa polskiego charakteru ustroju podatkowego krajów zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych (certyfikat rezydencji).

b) opodatkowanie osób prawnych

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Uczestnicy Funduszu zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, 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 w/w umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

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

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, Fundusz stosuje metodę LIFO, która oznacza, że w ramach Rejestru Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej odkupywane będą jako pierwsze.

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

15. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl>. Ponadto ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dostępne w dziennikach o zasięgu ogólnopolskim, w placówkach Dystrybutorów wskazanych w punkcie 2 rozdziału V oraz telefonicznie pod numerami infolinii oraz teleserwisu wskazanych w punkcie 3 rozdziału VI.

Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do godziny 19.00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

16. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną

Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.

16.1.1 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt. 16.2.1 lit. a) oraz pkt. 16.4–16.5.

16.1.2 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 pkt. 16.2–16.3, 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 pkt. 16.2–16.3.

16.1.3 W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

16.1.4 Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

16.1.5 Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.

16.1.6 Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Funduszu, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz ustalenia WANJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Netto oraz ustalenia WANJU oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.

16.1.7 Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

16.1.8 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

16.2.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt. 16.4:

- a) dłużne papiery wartościowe – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo
- b) składniki lokat inne niż wskazane w lit. a) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt. 16.1.8.

16.2.2 W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nową ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

16.2.3 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu. 16.3 Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

16.3.1 Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w pkt. 16.1.2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w szczególności:

- a) dla akcji będzie stosowana metoda wyceny w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
- b) prawa do akcji nienotowanych na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
- c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki. Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

16.3.2 Nienotowane na rynku aktywnym wierzytelności oraz weksle wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

16.3.3 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.

16.3.4 Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w pkt. 16.1.2, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

16.3.5 Z zastrzeżeniem zdania drugiego, dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w pkt. 16.1.2. 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).

16.3.6 Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w pkt. 16.1.2, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele, w szczególności dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych..

16.3.7 Kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

16.3.8 Jednostki uczestnictwa wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej jednostki uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

16.4 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

16.5.1 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.

16.5.2 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.

16.6.1 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

16.6.2 Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

16.6.3 Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

16.6.4 Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt. 16.1.8.

**OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH****Dla Zarządu BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Na podstawie art. 220 punkt 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546 wraz z późniejszymi zmianami) oświadczamy, iż dokonaliśmy sprawdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów **BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit** (zwanego dalej „Funduszem”), opisanych w Rozdziale III pkt 16 załączonego Prospektu Informacyjnego, z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 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 III Statutu Funduszu oraz w pkt 11 Rozdziału III załączonego Prospektu.

Za opracowanie i stosowanie polityki inwestycyjnej Funduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej. Prace przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów praw oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Przeprowadzone przez nas sprawdzenie potwierdza zgodność zasad i metod wyceny aktywów Funduszu, przedstawionych w załączonym Prospekcie Informacyjnym z Rozporządzeniem oraz potwierdza ich zgodność i kompletność z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną przedstawioną w Rozdziale III Statutu Funduszu oraz w pkt 11 Rozdziału III załączonego Prospektu.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy o funduszach inwestycyjnych.



Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
nr ewid. 9750



Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
osoby odpowiedzialnej za nadzór nad działalnością
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-029-07-85; REGON 010076870

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

Warszawa, 25 maja 2011 roku

17. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających fundusz

17.1 Wskazanie przepisów statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających fundusz inwestycyjny, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 30 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Fundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 30 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wynagrodzenie to składa się z części stałej i zmiennej. Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem nie może przekroczyć poziomu 2,5% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Część zmienna wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, uzależniona jest od wyników

zarządzania Funduszem osiągniętych na koniec każdego okresu obliczeniowego. Zasady pobierania części zmiennej opłaty za zarządzanie opisane są w art. 30 Statutu Funduszu.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu obliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie obliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w do terminie 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu obliczeniowego. Pozostałe koszty Funduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 30 ust. 3 Statutu Funduszu, koszty działalności Funduszu niewymienione w art. 30 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

17.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego wskaźnikiem WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Funduszu obliczony za 2010 rok wynosi 0,0460.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: $WKC = Kt/WANt$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane,

K - oznacza koszty operacyjne Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- e) wartości świadczeń dodatkowych.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone następujące koszty: koszty transakcyjne (w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela) w wysokości 110 tys. złotych, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów 2 206 tys. złotych, opłaty związane z nabyciem lub

odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestników 698 tys. złotych.

17.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Jednostki Uczestnictwa typu A są zbywane i odkupywane po cenie równej WANJU obliczonej w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa typu A Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,5%.

Towarzystwo za Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z przemnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU, nie wyższą jednak niż maksymalna opłata za nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (docelowym). Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat.

17.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto funduszu

Opłata zmienna, będąca częścią zmienną wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Funduszem osiągniętych na koniec każdego okresu obliczeniowego, jest równa wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie obliczeniowym.

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

$$WZ = \text{MAX}\{0, ST \times (\text{WANJU1} - \text{WO}) * \text{LJU}\}$$

gdzie:

$$\text{WO} = \text{WANJU0} \times [1 + 8\% \times (\text{LD} / 365)]$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

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

MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub $ST \times (\text{WANJU1} - \text{WO}) * \text{LJU}$,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 20%,

WANJU1 – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestników w okresie obliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych nie będących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

WANJU0 – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu poprzedniego okresu obliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę

Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie zmian Statutu dotyczących pobierania wynagrodzenia zmiennego.,

LD – liczbę dni od początku okresu obliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy.

17.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem

Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem nie może przekroczyć poziomu 2,5% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Maksymalna wysokość wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem stanowi iloczyn 20% (dwudziestu procent) oraz średniej arytmetycznej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestników w okresie obliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy oraz różnicy Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne (ustalonej w dniu naliczenia rezerwy) i wartości odniesienia w dniu naliczenia rezerwy, ustalony w dniu naliczenia rezerwy.

17.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między fundusz a towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie funduszem

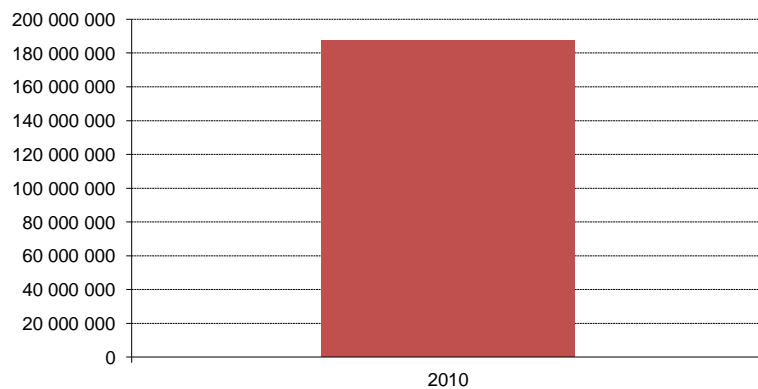
Zgodnie z art. 30 ust. 3 Statutu Funduszu, koszty działalności Funduszu niewymienione w art. 30 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszu wynikająca z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Cześć umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

18. Podstawowe dane finansowe funduszu w ujęciu historycznym

a) Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym funduszu

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wyniosła 187 314 854,63 PLN.



b) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10

| Średnia roczna stopa zwrotu | |
|-----------------------------|--------|
| 2-letnia | 10,50% |
| 3-letnia | n/a |
| 5-letnia | n/a |
| 10-letnia | n/a |



c) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną funduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu. Do dnia 3 maja 2010 r. wzorcem dla Funduszu był indeks liczony jako stopa WIBID 3M – średnie oprocentowanie depozytów 3-miesięcznych przyjmowanych przez największe banki na rynku międzybankowym.

d) informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt b

Nie dotyczy, gdyż Fundusz nie posiada benchmarku.

e) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

19. Informacja o utworzeniu rady inwestorów - w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego

Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

Rozdział IV

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1; 31-548 Kraków, tel: +48 22 531 86 30; fax: +48 22 531 86 40

2. Zakres obowiązków Depozytariusza:

a) Wobec Funduszu

Obowiązki depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego, 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;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami funduszu;
- 4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 5) zapewnienie, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze statutem funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego;
- 7) reprezentację Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa;
- 8) dokonanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i statutem wykonywanie obowiązków funduszu, o których mowa w pkt 2-5, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i statutem funduszu.

b) Wobec uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec towarzystwa

Depozytariusz obowiązany jest działać niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględni interes Uczestników Funduszu.

Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

3.1 Umowy krótkoterminowych lokat zawieranych z datą rozliczenia nie późniejszą niż trzy dni robocze od dnia ich zawarcia, oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym podstawowych, bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań dotyczących Funduszu, przy czym:

- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu,
- b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

3.2 Umowy rachunków lokat z datą rozliczenia późniejszą niż trzy dni robocze od dnia ich zawarcia, lecz nie dłuższą niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni, przy czym:

- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu,
- b) 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,
- wiarygodność strony umowy,
- techniczne możliwości dokonania lokaty,

c) Termin umowy lokaty, 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 gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty,

d) w związku z wymogami określonymi w pkt. b)–c) powyżej, Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt. c) powyżej.

3.3 Umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back), przy czym:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu,

b) 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,
- wiarygodność strony umowy,
- techniczne możliwości dokonania lokaty,
- termin umowy lokaty,

c) 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 gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty,

d) w związku z wymogami określonymi w pkt. b)–c) powyżej, Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt. c) powyżej.

3.4 Umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, jak i realizowaną polityką inwestycyjną, zawierane z datą rozliczenia nie późniejszą niż trzy dni robocze, przy czym:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu,

b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

3.5 Inne umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, jak i realizowaną polityką inwestycyjną, przy czym:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu,

b) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu,

c) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:

- transakcje z datą rozliczenia późniejszą niż trzy dni robocze,
- transakcje terminowe (forward),
- kontrakty zamiany walut (currency swap),

d) 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,
- wiarygodność strony transakcji,
- techniczne możliwości dokonania lokaty,
- termin rozliczenia transakcji,
- ograniczenia w wolumenie transakcji.

e) 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 wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,

f) w związku z wymogami określonymi w pkt. d)–e) powyżej, Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt. e) powyżej.

3.6 Umowy dotyczące kupna bądź sprzedaży papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także papierów wartościowych emitowanych przez Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD inne niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie, przy czym:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu,

b) 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,
- wiarygodność strony transakcji,
- techniczne możliwości dokonania lokaty,
- termin rozliczenia transakcji,
- ograniczenia w wolumenie transakcji.

c) 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 wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,

d) w związku z wymogami określonymi w pkt. b)–c) powyżej, Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt. c) powyżej.

3.7 Umowy dotyczące kontraktów zamiany stopy procentowej (interest rate swap), kontraktów terminowych na stopę procentową (forward rate agreement), opcji na stopy procentowe (interest rate option), kontraktów zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap), przy czym:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu,

b) 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,

- wiarygodność strony transakcji,

- techniczne możliwości dokonania lokaty,

- termin rozliczenia transakcji,

- ograniczenia w wolumenie transakcji.

c) 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 wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,

d) w związku z wymogami określonymi w pkt. b)–c) powyżej, Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt. c) powyżej.

3.8 Umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-Day” oraz umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym, na następujących warunkach:

a) 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,

b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem przez Fundusz umowy o charakterze „Intra-Day”, wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu,

c) 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.

3.9 Umowy pożyczania papierów wartościowych, w których Fundusz wystąpi jako pożyczkodawca, przy czym:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu,

b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

Rozdział V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne oraz forma prawna agenta transferowego

Firma: ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa

Numer telefonu: +48 22 588 19 00

Numer telefaksu: +48 22 588 19 50

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa, w tym:

2.1 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa

Numer telefonu: +48 22 588 19 00

Numer telefaksu: +48 22 588 19 50

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Internetu oraz telefoniczna obsługa zleceń i dyspozycji odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.2 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Bank BPH Spółka Akcyjna

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Kraków

Adres: Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków

Numer telefonu: +48 12 618 68 88 lub +48 22 531 86 00

Numer telefaksu: +48 12 618 63 33 lub +48 22 531 86 23

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa z wyodrębnieniem następujących kanałów dystrybucji: Biuro Maklerskie Banku BPH S.A., komórki organizacyjne oddziałów Banku BPH S.A. nadzorowane przez Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. oraz Internet, w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.3 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: BRE Wealth Management Spółka Akcyjna

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa

Numer telefonu: +48 22 829 00 44

Numer telefaksu: +48 22 829 05 45

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.4 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Vizjoner Investment Paweł Buchła

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Dąbrowiecka 8, 03-932 Warszawa

Numer telefonu: +48 22 213 93 05

Numer telefaksu: +48 22 213 93 06

Zezwolenie KPWiG (obecnie: KNF): Nr KPWiG DFI/W/4031-80-1-4047/2005

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.5 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Mysia 5, 00-496 Warszawa

Numer telefonu: +48 22 596 53 12

Numer telefaksu: +48 22 596 53 15

Zezwolenie KNF: Nr PW/DFI/W/4031-112-1-6447/U/2006

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.6 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Bielsko-Biała

Adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała

Numer telefonu: +48 33 812 84 40

Numer telefaksu: +48 33 812 84 01

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.7 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: BRE Bank Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 829 00 00
Numer telefaksu: +48 22 829 00 33

a) Zakres świadczonych usług

Pośrednictwo w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa, w tym: zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, przesyłanie środków finansowych na poczet przyjętych zleceń nabycia jednostek uczestnictwa, z wykorzystaniem dwóch organizacyjnie wyodrębnionych sieci dystrybucyjnych MultiBank – Oddział Bankowości Detalicznej BRE Bank S.A. i mBank – Departament Bankowości Elektronicznej BRE Bank S.A. (w szczególności tzw. zdalne kanały dostępu, tj., Internet i telefon).

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.8 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Dom Maklerski BZ WBK SA
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Poznań
Adres: Pl. Wolności 15, 60-967 Poznań
Numer telefonu: +48 61 856 49 28
Numer telefaksu: +48 61 856 49 29

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.9 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Kancelaria Finansowa Pyffel&Partners Sp. z o.o.

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: Al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa

Numer telefonu: +48 22 653 67 30

Numer telefaksu: +48 22 653 67 31

Zezwolenie KNF: Nr KNF DPF/4031/94/11/09/JW

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.10 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: KWLM Finance Sp. z o.o.

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Rolna 195, 02-729 Warszawa

Numer telefonu: +48 22 899 00 16

Numer telefaksu: +48 22 843 06 70

Zezwolenie KNF: Nr KNF DPF/4031/62/7/10/AS

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.11 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Private Finance Sp. z o.o.
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Św. Barbary 1, 00-686 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 817 80 06
Numer telefaksu: +48 22 817 55 92

Zezwolenie KNF: DFI/W/4031-104-1-4170/06 oraz DFI/4031/78/23/07/08/AS

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.12 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Partnerzy Inwestyjni Sp. z o.o.
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Kraków
Adres: ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków
Numer telefonu: +48 (22) 892 04 68
Numer telefaksu: +48 22 892 04 69

2.13 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: DZ Bank SA
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa
Numer telefonu: +48 (22) 505 70 00
Numer telefaksu: +48 (22) 505 14 42

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.14 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Dom Maklerski PKO BP Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Numer telefonu: +48 (22) 521 80 00
Numer telefaksu: +48 (22) 521 79 44/46

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.15 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Biuro Maklerskie Banku DnB NORD Polska SA
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Radom
Adres: ul. Żeromskiego 75, 26-600 Radom

Numer telefonu: +48 (48) 381 52 79
Numer telefaksu: +48 (48) 363 37 72

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.16 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Netfield SA
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Wrocław
Adres: ul. Św Mikołaja 8-11 , 50-125 Wrocław
Numer telefonu: +48 (71) 342 21 14
Numer telefaksu: +48 (71) 342 21 15

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.17 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Bank Zachodni WBK SA
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Wrocław

Adres: ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław
Numer telefonu: +48 (22) 782 93 32
Numer telefaksu: +48 (22) 586 85 76

a) Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu, realizacja innych czynności określonych w umowie jako zadania dystrybutora.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu +48 22 588 18 49 lub +48 22 388 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, w tym:

a) Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu,

b) Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu,

c) Imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają,

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi, w tym:

a) Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

b) Zakres świadczonych usług na rzecz funduszu

c) Imiona i nazwiska osób świadczących usługi na rzecz funduszu, ze wskazaniem zakresu usług świadczonych przez poszczególne osoby

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu

Deloitte Audyt Spółka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854, Warszawa.

W dniu 27 maja 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BPH TFI S.A. wyznaczyło Deloitte Audyt Spółkę Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta do przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych, połączonych sprawozdań finansowych funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanych przez BPH TFI S.A. za okres 6 miesięcy kończący się w dniu 30 czerwca 2011 r. oraz badania rocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych, połączonych sprawozdań finansowych funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanych przez BPH TFI S.A. za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Fundusz na dzień aktualizacji niniejszego Prospektu nie zawarł jeszcze z Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy o przegląd i badanie sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych, połączonych sprawozdań finansowych funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami za okresy, o których mowa powyżej.

6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu.

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania.

Rozdział VI

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz;

W związku z możliwością lokowania aktywów Funduszu za granicą, dochody Funduszu z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.

Fundusz wskazał w statucie godzinę 23:00, jako godzinę, o której będą określane ostatnie dostępne kursy na potrzeby wyceny aktywów Funduszu dla lokat notowanych na tzw. rynkach aktywnych. W konsekwencji powyższego, ze względów techniczno-organizacyjnych, rozpoczęte w Dniu Wyceny procesy księgowe nie mogą być w tym dniu zakończone. Ich zakończenie odbywa się w dniu następnym. Tym samym wycena Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa za dany dzień będzie dostępna na stronach internetowych Towarzystwa najwcześniej w dniu zakończenia procesów księgowych związanych z dokonywaną wyceną.

Niniejszy Prospekt został sporządzony na zasadach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. z 2009 Nr 17, poz. 88)

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

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17.

Celem zbierania danych jest:

- prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami, na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
- cel marketingowy polegający, w szczególności na oferowaniu klientom nowych produktów, doskonaleniu dotychczasowych oraz promowaniu funduszy oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego funduszami i jego produktów,
- rejestrowanie danych zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz z o finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276),
- realizacja umowy uczestnictwa w Funduszu a także dodatkowych umów zawartych przez klienta z Funduszem, w szczególności wywiązanie się przez Fundusz z zobowiązań zawartych w umowach w zakresie udzielania informacji.

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 dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.

Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu i znajduje swoją podstawę prawną m.in. w ww. ustawach.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe funduszu

Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, w siedzibie Funduszu, na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl> oraz są doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o funduszu

Siedziba Towarzystwa: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa,

Punkt Informacyjny prowadzony przez podmiot wymieniony w rozdziale V pkt 2

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

Internet: <http://www.bphtfi.pl>

e-mail: info@bphtfi.pl

infolinia: (22) 338 91 05, 0 801 39 98 98 (opłata jak za połączenie lokalne); 1 95 11 (połączenie bezpłatne)

teleserwis: +48 22 338 91 04; 0 801 308 803 (opłata jak za połączenie lokalne)

Rozdział VII

ZAŁĄCZNIKI

Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Agent Transferowy – ProService Agent Transferowy spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Depozytariusz – Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

Dystrybutor – Towarzystwo, Fundusz lub inny podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Dzień Wyceny – Dzień wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

Fundusz – BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit.

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Jednostka Uczestnictwa – Tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto Funduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.

Konwersja – Operacja, za pomocą której na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym funduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Operacja ta może być dokonywana jedynie pomiędzy funduszami, których statuty dopuszczają taką możliwość, na zasadach określonych w tych statutach.

KNF, Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

Krótką Sprzedaż – Technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo zostały spełnione odpowiednie warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Profil Inwestora – właściwości inwestora, które obiektywnie pozwalają uznać, że ze względu na prowadzoną przez fundusz politykę inwestycyjną nabycie przez niego jednostek uczestnictwa danego funduszu byłoby dla niego najbardziej korzystne

Prospekt, Prospekt Informacyjny – Niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

Przedstawiciel – Osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów.

Rada Nadzorcza – Rada Nadzorcza Towarzystwa.

Rozporządzenie – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. z 2009 Nr 17, poz. 88)

Statut Funduszu, Statut – Nadany Funduszowi przez Towarzystwo statut, sporządzony w formie aktu notarialnego.

Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, Spółka - BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Towary – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej na rzecz której w rejestrze uczestników Funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

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

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

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. 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 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 z późn. zm.).

Ustawa - Prawo Bankowe – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)

WAN, Wartość Aktywów Netto Funduszu – Wartość aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

WANJU, Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Jednostki Uczestnictwa obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Zarząd – Zarząd Towarzystwa.

Pozostałe terminy niezdefiniowane powyżej pisane w Prospekcie wielką literą otrzymują znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu.

Rozdział I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit i zwany jest dalej "Funduszem".
2. Fundusz może używać skróconej nazwy BPH SFIO Total Profit .
3. Fundusz działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.), zwaną dalej „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych”, jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.
4. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Artykuł 2

1. Organem Funduszu jest BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa, zwane dalej "Towarzystwem", działające zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
3. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem i reprezentuje go 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. W Funduszu nie tworzy się rady inwestorów.

Artykuł 3

1. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w jego skład oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.
2. Fundusz jest zobowiązany w szczególności do inwestowania Aktywów Funduszu w najlepiej pojętym interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Funduszem.

Artykuł 4

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Aleja Pokoju 1, 31-548 Kraków, zwany dalej „Depozytariuszem”.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Artykuł 5

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Artykuł 6

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

Agent Transferowy – Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.

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

Dystrybutor – Towarzystwo, Fundusz lub inny podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Dzień Wyceny – Dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Instrumenty Pochodne – Prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 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.

Inwestor – Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonała Wpłaty Początkowej.

Jednostka Uczestnictwa – Tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto Funduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A.

Konwersja – Operacja, przy pomocy której na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym funduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Operacja ta może być dokonywana jedynie pomiędzy funduszami, których statuty dopuszczają taką możliwość, na zasadach określonych w tych statutach oraz prospektach informacyjnych odpowiednich funduszy.

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

Krótką Sprzedaż – Technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub

umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.

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

Przedstawiciel – Osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów.

Rejestr – Konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, będące częścią rejestru Uczestników Funduszu w rozumieniu art. 87 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz zawierające w szczególności:

- dane identyfikujące Uczestnika;
- liczbę Jednostek Uczestnictwa, posiadanych przez Uczestnika;
- datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
- typ Jednostek Uczestnictwa;
- datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
- informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
- wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.

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

Statut – Niniejszy Statut BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit .

System IVR – System elektroniczny, umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą telefonu tonowego, bez kontaktu z operatorem.

Towary – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.

Uczestnik – Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

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

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

Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 537 z późn. zm.).

Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) – Wartość Jednostki Uczestnictwa obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Wpłata Początkowa – Kwota, którą należy wpłacić do Funduszu, aby stać się Uczestnikiem.

Zlecenie – Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, udzielenie/odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia/odwołania blokady.

Rozdział II

WPLĄTY DO FUNDUSZU

Artykuł 7

1. Podmiotem uprawnionym do złożenia zapisów i dokonania wpłat na Jednostki Uczestnictwa jest Towarzystwo.
2. łączna wysokość wpłat, o których mowa w ust. 1, nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wpłaty do Funduszu dokonywane są na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
3. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
4. Przyjmowanie zapisów rozpoczyna się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w terminie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone zapisy na kwotę wynoszącą lub przekraczającą łącznie 4.000.000 (cztery miliony) złotych, w zależności od tego, który z powyższych terminów upłynie wcześniej.
5. Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia bezpłatnie prospekt informacyjny Funduszu i skrót tego prospektu.
6. Za wpłaty dokonane w ramach zapisów Towarzystwo niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Cena przydzielonej Jednostki Uczestnictwa wynosi 1.000.- (jeden tysiąc) złotych.
7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Towarzystwo składa do sądu rejestrowego wnioski o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. W terminie 14 dni od dnia:
 - a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - b) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku, w którym w ciągu 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, lub

- d) zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, w ramach których zebrano wpłaty do Funduszu w kwocie mniejszej niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych,

– Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w lit. a) – d).

Rozdział III

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 8

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

I KRYTERIA DOBORU LOKAT

Artykuł 9

1. Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu poziomu ryzyka związanego z lokatami Funduszu odzwierciedlonego w zmienności WANJU.
3. Główne kryteria doboru akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych to:
 - a) analiza fundamentalna branży i emitenta,
 - b) analiza techniczna notowań,
 - c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność, oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe,
 - d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta,
 - e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,
 - f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.
4. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych oraz walut do portfela Funduszu to:

- a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wiarytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
 - b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
 - c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,
 - e) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości kursów walut obcych, z uwzględnieniem oceny ryzyka walutowego portfela lokat Funduszu wynikającego z lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych,
 - f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.
5. Główne kryteria doboru kontraktów terminowych na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe oraz papierów wartościowych z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe to:
- a) analiza czynników wpływających na popyt i podaż w odniesieniu do danych surowców i towarów,
 - b) zapotrzebowanie na surowce i towary w gospodarce światowej z uwzględnieniem stanu ich zapasów,
 - c) czynniki pogodowe,
 - d) analiza techniczna notowań,
 - e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,
 - f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.
6. Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami wymienionymi w ust. 3–4, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego, a także kryteriami specyficznymi dla Instrumentów Pochodnych, takimi jak: efektywność rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego oraz koszt rozumiany jako koszty ponoszone w celu zajęcia pozycji na Instrumentach Pochodnych w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia lub sprzedaży instrumentu bazowego.
7. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się oceną wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także innymi kryteriami wymienionymi w ust. 3–5, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.
8. Dokonując doboru papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w ust. 3–4, z uwzględnieniem specyfiki

danego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego, a także następującymi dodatkowymi kryteriami:

- a) możliwością osiągnięcia przez Fundusz zysku w przypadku spadku ceny określonego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego będącego przedmiotem Krótkiej Sprzedaży,
 - b) możliwością osiągnięcia przez Fundusz zysku w przypadku zawarcia transakcji arbitrażowej obejmującej jednoczesny zakup przez Fundusz i Krótką Sprzedaż określonych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego o takiej samej lub zbliżonej charakterystyce,
 - c) oceną możliwości pożyczania przez Fundusz instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży na okres zgodny z przewidywanym terminem ich odkupienia przez Fundusz i zwrotu sprzedanych instrumentów finansowych,
 - d) oceną możliwości nabycia przez Fundusz instrumentów finansowych w celu dokonania ich Krótkiej Sprzedaży, na podstawie umowy zobowiązującej zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od Funduszu tych instrumentów finansowych, a także możliwości odnawiania takich umów na okres zgodny z przewidywanym terminem ich odkupienia przez Fundusz i zwrotu sprzedanych instrumentów finansowych.
9. W ramach realizacji polityki inwestycyjnej Fundusz inwestuje Aktywa w proporcji zależnej od oceny perspektyw danej kategorii lokat, w poszczególne kategorie lokat wymienione w art. 10, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu. Fundusz będzie lokować Aktywa zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.
10. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dopuszcza dużą zmienność składników lokat posiadanych w portfelu. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 12.

RODZAJE LOKAT

Artykuł 10

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

- i) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
2. Lokaty, o których mowa w ust. 1 lit. a) – g), mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

INSTRUMENTY POCHODNE

Artykuł 11

1. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe lub akcje,
 - b) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe (bond futures, forward rate agreement, currency forward, currency futures),
 - c) opcje, dla których bazę stanowią kursy walut, stopy procentowe lub indeksy rynków akcji (interest rate options, currency options, equity index options),
 - d) transakcje wymiany płatności walutowych i/lub odsetkowych (FX swap, interest rate swap, currency interest rate swap),
 - e) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, dla których podstawę ustalenia ceny stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych wskazane w pkt b).
2. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są następujące główne rodzaje ryzyka:
- a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: indeksy, ceny instrumentów finansowych, kursy walut lub wartości rynkowych stóp procentowych;
 - b) ryzyko kontrahenta, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - c) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
 - d) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu,
 - e) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - f) ryzyko rozliczenia transakcji, tj. ryzyko, że kontrahent Funduszu nie dostarczy Instrumentu Pochodnego lub nie dokona zapłaty pomimo wywiązania się Funduszu z zobowiązania wynikającego z transakcji,

- g) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.
3. Fundusz będzie nabywał Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:
- a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy, kursy walut, oraz stopy procentowe;
- b) instrumentami bazowymi dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych mogą być również kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych;
- c) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
- w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne dla zabezpieczenia portfela Funduszu przed spadkiem wartości na skutek wzrostu stóp procentowych,
 - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu zmniejszenia ryzyka kursowego,
 - w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,
 - w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy,
 - w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, indeksów lub cen instrumentów finansowych zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu,
 - w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez zawarcie transakcji arbitrażowej dotyczącej poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, indeksów lub cen instrumentów finansowych, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu,
- d) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego ze Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych;
- e) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- i) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym,

lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;

- ii) podmiot, z którym Fundusz będzie zawierał transakcje, musi z co najmniej miesięczną częstotliwością kwotować (tj. proponować ceny kupna i sprzedaży) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięciu procent) ceny kupna.

4. Fundusz zawiera umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach opisanych poniżej:
 - a) Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawieraniu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji; jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile umowa ramowa z tym kontrahentem przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - b) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu, a łączna wartość ryzyk kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Funduszu.
5. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznaczone jest jako łączna wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy – jako iloczyn wartości indeksu oraz odpowiedniego mnożnika, zgodnego ze standardem kontraktu, a w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe – wartość nominalna tych Instrumentów Pochodnych. W przypadku opcji wartość pozycji w instrumencie bazowym wyznacza się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji (współczynnika delta). Wyznaczone w powyższy sposób maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wynosi 200% (dwieście procent) wartości Aktywów Funduszu.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 12, oraz limitów inwestycyjnych określonych w art. 145 ust. 3, 4 lub 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

TOWARY

Artykuł 11a

1. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe.
2. Z nabywaniem Towarów związane są następujące główne rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe,
 - b) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,
 - c) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych inwestowanie w Towary może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu,
 - d) ryzyko rozliczenia transakcji, tj. ryzyko, że kontrahent Funduszu nie dostarczy Instrumentu Pochodnego lub nie dokona zapłaty pomimo wywiązania się Funduszu z zobowiązania wynikającego z transakcji,
 - e) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - f) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.
3. Fundusz będzie nabywał będące Towarami kontrakty terminowe wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:
 - a) instrumentami bazowymi dla będących Towarami kontraktów terminowych mogą być wyłącznie: metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe;
 - b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Towary w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
 - w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na rynku towarowym, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu,
 - w przypadku jednoczesnego nabycia i sprzedaży przez Fundusz będących Towarami kontraktów terminowych na określone metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe (transakcje typu spread) – w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na zmiany różnicy cen określonej pary Towarów, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu.
4. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towary wyznaczone jest jako łączna wartość metali, surowców energetycznych, towarów rolnych i produktów żywnościowych stanowiących bazę towarowych kontraktów terminowych, a w przypadku kontraktów terminowych na indeksy surowcowe – jako iloczyn wartości indeksu oraz odpowiedniego mnożnika, zgodnego ze standardem kontraktu; wyznaczone w powyższy sposób maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towary wynosi 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu.

LIMITY I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 12

1. Udział akcji, innych instrumentów udziałowych oraz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. a) Statutu, oraz opcji na indeksy rynków akcji, nie może stanowić łącznie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu.
2. Bezwzględny udział będących Towarami kontraktów terminowych, których bazę stanowi ten sam metal, surowiec energetyczny, towar rolny lub produkt żywnościowy, nie może stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. Udział kontraktów terminowych liczony jest jako wartość Towaru stanowiącego bazę wskazanych powyżej Instrumentów Pochodnych.
3. Przedmiotem Krótkiej Sprzedaży mogą być wyłącznie lokaty wskazane w art. 10 ust. 1 pkt a) lub e). Wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży wyemitowanych przez jeden podmiot nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że udział papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, może stanowić do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu.
4. Łączna wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży może stanowić do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz może lokować do 100% (stu procent) wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

POŻYCZKI I KREDYTY, KRÓTKA SPRZEDAŻ

Artykuł 13

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) WAN Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży i udzielać pożyczek papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego na warunkach stosowanych na danym rynku, z uwzględnieniem zasad i ograniczeń wskazanych w Statucie.

UMOWY Z INNYMI FUNDUSZAMI ZARZĄDZANYMI PRZEZ TOWARZYSTWO

Artykuł 14

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Artykuł 15 (skreślony)

Artykuł 16 DOCHODY FUNDUSZU

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

Rozdział IV

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 17

1. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
3. Jednostki Uczestnictwa są nieoprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
5. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
6. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
7. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
8. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91 poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
9. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
10. Fundusz emituje Jednostki Uczestnictwa typu A.
11. Jednostki Uczestnictwa mogą być ewidencjonowane na odrębnych Rejestrach w przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 31 ust. 1. Towarzystwo w szczególności może uzależnić możliwość posiadania przez Uczestnika więcej niż jednego Rejestru od wartości Jednostek Uczestnictwa w Funduszu lub wysokości dokonywanej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym w wyniku Konwersji.
12. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Rejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

PODZIAŁ JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 18

1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa.
2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w art. 31 ust. 1, co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem.
4. W ciągu 5 (pięć) Dni Wyceny od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez nich po podziale.

CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 19

1. Jednostki Uczestnictwa typu A są zbywane i odkupywane po cenie równej WANJU obliczonej w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa typu A Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,5% (dwa i pół procenta). Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.
3. Towarzystwo za Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU, nie wyższą jednak niż maksymalna opłata za nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (docelowym).
4. Opłata manipulacyjna za Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

WYSOKOŚĆ WPŁAT DO FUNDUSZU

Artykuł 20

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy uczestnictwa w Funduszu. Umowa zostaje zawarta w wyniku złożenia prawidłowego pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonania Wpłaty Początkowej.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią ilość Jednostek Uczestnictwa.
3. Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. Wpłata Początkowa, za jaką można jednorazowo nabyć Jednostki Uczestnictwa typu A, wynosi:
 - a) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej – 50.000,- (pięćdziesiąt tysięcy) złotych,

- b) w przypadku osób fizycznych – równowartość w złotych 40.000.- (czterdziestu tysięcy) euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wyceny, w którym realizowane jest zlecenie.
5. Każda następna minimalna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A wynosi 500,- (pięćset) złotych.
6. Szczegółowe warunki obniżenia wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat do Funduszu reguluje prospekt informacyjny Funduszu, z zastrzeżeniem, że minimalna wysokość Wpłaty Początkowej powinna spełniać warunki określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Rozdział V

NABYWANIE I ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 21 (skreślony)

Artykuł 22

Uczestnik ma prawo, o ile Fundusz przewiduje taką możliwość, zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniędzy i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach.

KONWERSJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 23

1. Uczestnik Funduszu ma prawo do dokonania Konwersji. Fundusz dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.
2. Postanowienia Statutu dotyczące wysokości minimalnych wpłat do Funduszu stosują się odpowiednio do nabywania przez Uczestnika Jednostek tego Funduszu na podstawie zlecenia Konwersji.

KOLEJNOŚĆ REALIZACJI ZLECEŃ

Artykuł 24

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 4, Zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego, z wyłączeniem przypadku otrzymania zlecenia ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa oraz odwołania pełnomocnictwa, które to zlecenia realizowane będą w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia sprzecznych Zleceń dotyczących tego samego Rejestru, Zlecenia będą realizowane w następującej kolejności: Zlecenie nabycia, Zlecenie Konwersji, Zlecenie odkupienia.
3. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia Zleceń tego samego rodzaju dotyczących tego samego Rejestru, Zlecenia będą realizowane zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego, lub przy braku możliwości ustalenia takiej kolejności, w kolejności losowej.

4. W ramach Rejestrów prowadzonych dla osób pozostających w związku małżeńskim, Zlecenia realizowane będą w kolejności i na zasadach określonych w ust. 1–3, chyba, że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W sytuacji, o której mowa powyżej, Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia obojga małżonków.

**POTWIERDZENIA REALIZACJI ZLECEŃ
ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA
Artykuł 25**

1. Każdorazowo po dokonaniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach wskazanych przez Towarzystwo. Pisemne potwierdzenie w szczególności określa:
 - a) dane identyfikujące Uczestnika (nazwa);
 - b) nazwę Funduszu;
 - c) liczbę i wartość Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem Zlecenia;
 - d) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia;
 - e) datę wykonania Zlecenia.

– a w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną również kwotę potrąconego podatku dochodowego oraz kwotę uzyskaną po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa i potrąceniu należnego podatku.
2. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 4 (czterech) miejsc po przecinku.
3. Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia, zawiadomić Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

Rozdział VI

UCZESTNICZY FUNDUSZU

Artykuł 26

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Uczestnikiem Funduszu może być wyłącznie osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Artykuł 27

Na zasadach określonych w niniejszym Statucie lub w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo do:

- a) nabywania Jednostek Uczestnictwa, w tym również na wspólny rachunek małżonków,
- b) odkupienia, Konwersji oraz blokady Jednostek Uczestnictwa,
- c) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
- d) ustanowienia i odwołania pełnomocnika,
- e) składania zleceń za pomocą telefonu i telefaksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR,
- f) zawarcia z Towarzystwem umowy o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika Funduszu.

SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA

Artykuł 28

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - a) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników,
 - b) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego lub za zgodą jej przedstawiciela ustawowego, w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - c) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego, w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika. Szczegółowe zasady ustanawiania i odwoływania pełnomocników reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Rozdział VII

CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU, USTALANIA WAN I WANJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 29

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu oraz są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Funduszu, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz ustalenia WANJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Netto oraz ustalenia WANJU oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych.

Rozdział VIII

KOSZTY FUNDUSZU

Artykuł 30

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) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g), nie przekroczą kwoty 100.000, (stu tysięcy) złotych. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora nie przekroczą kwoty 500.000, (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

5. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem wynosi 2,5% (dwa i pół procenta) w skali roku od średniej rocznej WAN Funduszu w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 2,5% (dwa i pół procenta) w skali roku od WAN Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Funduszem osiągniętych na koniec każdego okresu obliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 8, okresem obliczeniowym jest rok kalendarzowy.
8. Pierwszym okresem obliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy pierwszym Dniem Wyceny Funduszu przypadającym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego, a ostatnim dniem kalendarzowym w roku, w którym postanowienia te weszły w życie. W przypadku likwidacji Funduszu ostatni okres obliczeniowy kończy się w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.
9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu obliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = \text{MAX}\{0, ST \times (\text{WANJU1} - \text{WO}) * \text{LJU}\}$$

gdzie:

$$\text{WO} = \text{WANJU0} \times [1 + 8\% \times (\text{LD} / 365)]$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

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

MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub $ST \times (\text{WANJU1} - \text{WO}) * \text{LJU}$,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 20%,

WANJU1 – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestników w okresie obliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych nie będących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

WANJU0 – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu poprzedniego okresu obliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie zmian Statutu dotyczących pobierania wynagrodzenia zmiennego,

LD – liczbę dni od początku okresu obliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy.

10. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie obliczeniowym.

11. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w do terminie 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu obliczeniowego.
12. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 5 oraz ust. 9.
13. Z zastrzeżeniem ust. 6 oraz ust. 11, koszty Funduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
14. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach rocznych.

Rozdział IX

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 31

1. Na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl/> Fundusz publikuje:
 - a) prospekt informacyjny,
 - b) skrót prospektu informacyjnego,
 - c) roczne i półroczne sprawozdania finansowe,
 - d) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie prospektu,
 - e) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - f) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - g) zmniejszenie Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000,- (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych,
 - h) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.
2. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”.
3. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 2 w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego.
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
6. Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu.
7. Fundusz może publikować na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1:

- a) wyliczenie Wartości Aktywów Netto na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny z wyszczególnieniem rodzajów lokat, w przypadku papierów wartościowych – wyszczególnienie dziedzin, w których prowadzona jest działalność przez emitentów papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz, oraz informację o dziesięciu najwyższych pod względem wartości lokatach w papiery wartościowe na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny,
- b) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu,
- c) nieaudytowane sprawozdania finansowe Funduszu.

Rozdział X

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 32

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - a) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzenie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
 - b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,
 - c) WAN Funduszu spadnie poniżej 3.500.000,- (trzy miliony pięćset tysięcy) złotych,
 - d) upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.
2. W przypadku, określonym w ust. 1 lit. c) Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wystąpienia zdarzenia określonego w ust. 1 lit. c) KNF udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku złożenia wniosku przez Towarzystwo likwidacja następuje z dniem, w którym decyzja KNF o odmowie zgody na połączenie funduszy stała się ostateczna.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
6. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w art. 31 informację o likwidacji Funduszu.
7. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni, w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się sesja na GPW. Do wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału VII.

Rozdział XI

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 33

1. Wszystkie zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są przechowywane w celach dowodowych przez okresy wskazane w przepisach prawa.
2. W przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 31 ust. 1, możliwe jest dokonanie przeniesienia jednostek uczestnictwa z jednego Rejestru na inny Rejestr posiadany przez Uczestnika.
3. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności 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 (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm).
4. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm).

Artykuł 34

1. 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 właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiegokolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

Spis treści

| | |
|--|----------|
| Rozdział I..... | 2 |
| OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE | 2 |
| 1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa | 2 |
| 2. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe | 2 |
| 3. Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa lub Funduszu usługi w zakresie sporządzenia Prospektu | 2 |
| 4. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2 | 2 |
| Rozdział II..... | 3 |
| DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH | 3 |
| 1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej..... | 3 |
| 2. Data i numer decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa albo na wykonywanie działalności przez Towarzystwo | 3 |
| 3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także datę wpisu do rejestru | 3 |
| 4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. (dane w PLN)..... | 3 |
| 5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony | 3 |
| 6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji | 4 |
| 7. Firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy..... | 4 |
| 8. Imiona i nazwiska: | 4 |
| a) członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie | 4 |
| b) członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego | 4 |
| c) prokurentów Towarzystwa, ze wskazaniem rodzaju udzielonej prokury | 5 |

| | |
|---|----|
| d) osób fizycznych zarządzających Funduszem | 5 |
| 9. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 8 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu. | 5 |
| 10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem | 5 |
| Rozdział III..... | 6 |
| DANE O FUNDUSZU | 6 |
| 1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu | 6 |
| 2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych | 6 |
| 3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz, w tym: | 6 |
| a) Charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki różnych kategorii | 6 |
| b) Informacja, że jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu..... | 6 |
| 4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu..... | 6 |
| 1) Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. | 7 |
| 2) Prawo do uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu..... | 7 |
| 3) Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych z tytułu Konwersji. | 7 |
| 4) Prawo dokonania Konwersji Jednostek Uczestnictwa. | 8 |
| 5) Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. | 8 |
| 6) Prawo do ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa..... | 8 |
| 7) Prawo do ustanawiania pełnomocnika. | 9 |
| 8) Prawo do otworzenia konta wspólnego lub konta małżonków..... | 10 |
| 9) Prawo do dodatkowych świadczeń..... | 11 |
| 5. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa..... | 11 |
| 1) Zasady, miejsca i terminy: | 11 |
| 2) wskazanie terminu przydziału jednostek uczestnictwa | 12 |
| 3) wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza | 12 |
| 4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia | 13 |
| 5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4) | 13 |

| | |
|--|----|
| 6. Sposób i szczegółowe warunki: | 13 |
| a) Zbywania jednostek uczestnictwa..... | 13 |
| b) Składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych..... | 15 |
| c) Odkupywania jednostek uczestnictwa | 16 |
| d) Konwersji jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych | 17 |
| e) Wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu ... | 18 |
| f) Zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych - w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami | 18 |
| g) Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 18 |
| 7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa | 19 |
| 8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:..... | 19 |
| a) Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki | 19 |
| b) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia | 19 |
| 9. Wskazanie okoliczności, w których fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa..... | 19 |
| 10. Określenie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa | 20 |
| 11. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Funduszu | 20 |
| 12. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu | 25 |
| 13. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu | 31 |
| 14. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem jednostek uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego | 31 |
| a) opodatkowanie osób fizycznych | 32 |
| b) opodatkowanie osób prawnych..... | 32 |
| 15. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa | 33 |

| | |
|---|----|
| 16. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną | 33 |
| 17. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających fundusz | 37 |
| 18. Podstawowe dane finansowe funduszu w ujęciu historycznym | 40 |
| a) Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym funduszu . | 40 |
| b) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10..... | 41 |
| c) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną funduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce | 42 |
| d) informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt b | 42 |
| e) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości..... | 42 |
| 19. Informacja o utworzeniu rady inwestorów - w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego | 42 |
| Rozdział IV | 43 |
| DANE O DEPOZYTARIUSZU | 43 |
| 1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi | 43 |
| 2. Zakres obowiązków Depozytariusza:..... | 43 |
| a) Wobec Funduszu | 43 |
| b) Wobec uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec towarzystwa | 43 |
| 3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych..... | 44 |
| Rozdział V | 49 |

| | |
|--|----|
| DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ | 49 |
| 1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne oraz forma prawna agenta transferowego | 49 |
| 2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa, w tym: | 49 |
| 3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, w tym: | 57 |
| 4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi, w tym: | 57 |
| 5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu | 57 |
| 6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu..... | 58 |
| Rozdział VI | 59 |
| INFORMACJE DODATKOWE..... | 59 |
| 1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz; | 59 |
| 2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe funduszu | 60 |
| 3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o funduszu | 60 |
| Rozdział VII | 61 |
| ZAŁĄCZNIKI | 61 |
| Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu | 61 |
| Statut BPH SFIO Total Profit | 63 |