



Prospekt informacyjny

sporządzony na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. Nr 205, poz. 2095 z późn. zm)

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Europy Wschodzącej (BPH FIO Akcji Europy Wschodzącej)

Organem Funduszu jest

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
<http://www.bphfi.pl/>

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe

Poprzednie nazwy Funduszu:

CA IB Otwarty Fundusz Inwestycyjny Top Europa, CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa

Prospekt sporządzono 5 stycznia 2005 r. w Warszawie

Prospekt aktualizowano 13 stycznia 2005 r., 19 kwietnia 2005 r., 1 lipca 2005 r. i 31 grudnia 2005 r. i 7 lutego 2006 r. i 12 maja 2006 r. i 7 czerwca 2006 r. i 19 czerwca 2006 r. i 19 września 2006 r. i 1 grudnia 2006 r. i 2 stycznia 2007 r. i 17 stycznia 2007 r. i 27 lutego 2007 r. i 2 maja 2007 r. i 15 maja 2007 r. i 28 maja 2007 r. i 13 czerwca 2007 r. i 28 czerwca 2007 r. i 1 sierpnia 2007 r. i 28 sierpnia 2007 r. i 3 września 2007 r. i 28 września 2007 r. i 2 października 2007 r.

Rozdział I - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe, oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności

a) Firma, siedziba i adres Towarzystwa

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, Warszawa

b) Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Artur Czerwoński – Prezes Zarządu, Marcin Bednarek – Członek Zarządu

c) Własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt b

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami 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

Marcin Bednarek

2. Podmioty sporządzające Prospekt

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania. Podmiotem sporządzającym Prospekt jest Towarzystwo.

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. Emilii Plater 53, 00-113 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 na ostatni dzień bilansowy

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. (dane w PLN).

Kapitał zakładowy	23.456.525,00
Kapitał zapasowy	1.204.351,66
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	0
Strata/Zysk za rok bieżący	60.154.870,61
Kapitał własny	84.815.747,27

5. Sposób i termin opłacenia kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy opłacono wkładami pieniężnymi:	7.	31 grudnia 2002 r.	230 300,00 PLN
1. 29 maja 1998 r.	6 000 000,00 PLN	8. 16 stycznia 2003 r.	1 800 900,00 PLN
2. 7 września 1999 r.	2 000 000,00 PLN	9. 23 stycznia 2003 r.	968 800,00 PLN
3. 26 kwietnia 2000 r.	2 000 000,00 PLN	10. 20 października 2003 r.	1 436 700,00 PLN
4. 28 marca 2001 r.	2 487 500,00 PLN	11. 30 października 2003 r.	763 300,00 PLN
5. 6 kwietnia 2001 r.	3 000 000,00 PLN	12. 28 grudnia 2005 r.	9 253 925,58 PLN
6. 17 stycznia 2002 r.	2 955 000,00 PLN	13. 13 listopada 2006 r. *	

*obniżenie kapitału zakładowego Towarzystwa w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z kwoty 100,- złoty (słownie: sto złotych) do kwoty 47,- złotych (słownie: czterdzieści siedem złotych)

6. 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	250.247 głosów (50,14%)
CABET-Holding Aktiengesellschaft z siedzibą w Wiedniu	248.828 głosów (49,86%)

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

Podmiotami dominującymi w stosunku do Towarzystwa są: BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie oraz UniCredito Italiano S.p.A. z siedzibą w Genui. Wskazanie cech dominacji:

- BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. w związku z tym, że jest bezpośrednio uprawniona do wykonywania większości (50,14%) głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa
- Bank BPH S.A. w związku z tym, że posiada bezpośrednio większość głosów w organach BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o., dysponuje pośrednio przez ten podmiot zależny większością głosów w organach Towarzystwa
- UniCredito Italiano S.p.A., w związku z tym, że posiada, pośrednio przez inne podmioty zależne (Bank BPH S.A., BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o.), większość głosów w organach Towarzystwa

8. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu bezpośrednio lub pośrednio dominującego w stosunku do podmiotu, o którym mowa w pkt 7, ze wskazaniem cech tej dominacji

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

UniCredito Italiano S.p.A. z siedzibą w Genui, Włochy jest podmiotem dominującym wobec Towarzystwa przez posiadanie akcji Banku BPH S.A.

UniCredito Italiano S.p.A. z siedzibą w Genui jest podmiotem dominującym wobec BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. w związku z faktem, że posiada pośrednio, przez Bank BPH S.A. większość głosów w organach tego podmiotu.

Zgodnie z treścią sporządzonego przez Bank BPH S.A. w dniu 7.11.2006 r. raportu publicznego nr 44/2006, UniCredito Italiano S.p.A. nabyło w dniu 3 listopada 2006 r. 20.397.585 akcji Banku BPH S.A. od Bank Austria Creditanstalt AG.

UniCredito Italiano S.p.A. posiada obecnie bezpośrednio 20.397.585 akcji Banku BPH S.A., stanowiących 71,03% kapitału zakładowego Banku BPH S.A. i uprawniających do 71,03% ogólnej liczby głosów na WZA BPH.

9. Imiona i nazwiska:

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

Artur Czerwoński - Prezes Zarządu, Marcin Bednarek - Członek Zarządu.

b) członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Jerzy Tofil - Przewodniczący, Maria Schmidinger Hannes Saleta, Jarosław Szela, Piotr Jarosz

c) prokurentów Towarzystwa, ze wskazaniem rodzaju udzielonej prokury

Rafał Mateusiak – prokura łączna

d) osób fizycznych zarządzających funduszami, ze wskazaniem funduszy, którymi zarządzają, oraz doradców inwestycyjnych, ze wskazaniem pełnionych w Towarzystwie funkcji oraz numerów licencji doradców inwestycyjnych

Robert Fijołek zarządza wszystkimi funduszami

Marcin Winnicki zarządza funduszami: BPH FIO Akcji, BPH FIO Akcji Dynamicznych Spółek oraz częścią akcyjną portfeli inwestycyjnych BPH FIO Aktywnego Zarządzania oraz BPH FIO Stabilnego Wzrostu

Bartłomiej Michalski zarządza funduszem BPH FIO Akcji Europy Wschodzącej oraz BPH FIO Nieruchomości Europy Wschodzącej

Bartosz Swacha zarządza funduszami: BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 1, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 3, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 4, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 5, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 6 oraz BPH FIZ Dochodowych Surowców

Witold Chuś zarządza funduszami BPH FIO Skarbowy, BPH FIO Obligacji 1, BPH FIO Obligacji 2, BPH FIO Obligacji Europy Wschodzącej, BPH FIZ ProLokata oraz częścią dłużną portfela funduszy BPH FIO Aktywnego Zarządzania oraz BPH FIO Stabilnego Wzrostu. Dodatkowo Witold Chuś zarządza częścią płynną aktywów BPH FIZ Sektora Nieruchomości

Rafał Mateusiak zarządza funduszem BPH FIZ Sektora Nieruchomości

Doradcy inwestycyjni: Bartłomiej Michalski, licencja numer 157, Zarządzający, Marcin Winnicki, licencja numer 195, Zarządzający, Grzegorz Łętocha, licencja numer 154, Dyrektor Departamentu Zarządzania Projektami.

10. Opis posiadanych przez osoby wymienione w pkt 9 kwalifikacji do wykonywania funkcji w Towarzystwie oraz informacje o pełnionych przez te osoby funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu

Zarząd

Artur Czerwoński – Prezes Zarządu. Posiada wyższe wykształcenie. Uzyskał tytuł magistra-inżyniera na Wydziale Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej, ponadto uczestniczył w prestiżowym szkoleniu organizowanym przez Alliance-Ibbotson Research Institute w zakresie globalnego zarządzania portfelem. Uzyskał tytuł Financial Risk Manager przyznawany przez Global Association of Risk Professionals oraz tytuł Chartered Financial Analyst przyznawany przez CFA Institute.

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

Od lipca 2003 r. zatrudniony w CAIB Investment Management SA, a następnie w BPH TFI S.A. gdzie pracował na stanowiskach Zarządzającego Portfelami funduszy dłużnych oraz funduszy stosujących strategię z ochroną kapitału, a następnie na stanowisku Szefa Działu Zarządzania Ryzykiem. Do czerwca 2007 zatrudniony był na stanowisku Dyrektora Departamentu Zarządzania Aktywami. W dniu 12 czerwca 2007 r. powołany na stanowisko Prezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Inwestycyjny.

Artur Czerwoński pełni funkcję członka rady nadzorczej REF Okęcie S.A.

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

Marcin Bednarek - Członek Zarządu BPH TFI SA odpowiedzialny za Pion Marketingu i Sprzedaży. Posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne uzyskane na Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Posiada dyplom Professional Diploma in Marketing nadany przez Chartered Institute of Marketing z Wielkiej Brytanii.

W latach 1993-2001 zatrudniony przez Bank Przemysłowo-Handlowy SA, gdzie pełnił funkcję m. in. Kierownika Zespołu Marketingu. Był zaangażowany w projekty związane z połączeniem Banku Przemysłowo-Handlowego SA i Powszechnego Banku Kredytowego SA m. in. w zakresie komunikacji marketingowej. W latach 2002 - 2003 pełnił funkcję Kierownika Zespołu Marketingu Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA, a od 2003 do 2004 jako Project Manager był odpowiedzialny za kompleksowe przeprowadzenie procesu rebrandingu Banku Przemysłowo-Handlowego PBK SA.

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

Marcin Bednarek pełni funkcję wiceprezesa zarządu REF Okęcie S.A. i REF Sp. z o.o.

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

Rada Nadzorcza

Jerzy Tofil – Przewodniczący Rady Nadzorczej. Posiada wyższe wykształcenie. Ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie, a następnie odbył aplikację sędziowską w Warszawie.

W latach 1992-1994 był pracownikiem naukowym macierzystego uniwersytetu. Na przełomie 1994 i 1995 r. pracował w Ministerstwie Finansów. W latach 1995-2003 zatrudniony w Powszechnym Banku Kredytowym S.A. a po fuzji z Bankiem

Przemysłowo-Handlowym S.A., w BPH PBK S.A. gdzie pracował w departamentach kredytowych, od 2000 r. jako zastępca dyrektora Departamentu Finansowania Nieruchomości odpowiedzialny za rozwój produktów i sprzedaż kredytów mieszkaniowych. Od 2003 roku Członek Zarządu BPH Banku Hipotecznego S.A. (dawniej Hypo VereinsBank) Odpowiada za działalność kredytową Banku. W latach 1998-2002 był Przewodniczącym a następnie Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Jard Press S.A. Od 2003 roku jest członkiem Rady Programowej Fundacji na Rzecz Kredytu Hipotecznego. Od maja 2005 r. do dnia połączenia z BPH Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. zasiadał w radzie nadzorczej CA IB Investment Management S.A.

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

Maria Schmidinger - Członek Rady Nadzorczej. Posiada wyższe wykształcenie. Ukończyła studia na wydziale prawa Uniwersytetu w Wiedniu uzyskując dyplom magistra. W 1981 r. ukończyła również studia podyplomowe z zakresu stosunków międzynarodowych na Uniwersytecie w Wiedniu. W latach 1980-1998 zatrudniona w Creditanstalt AG m.in. w Departamencie Międzynarodowym gdzie pełniła funkcję menedżera rynków Azjatyckich oraz Ameryki Północnej odpowiadając za relacje z miejscowymi grupami bankowymi oraz szacowanie ryzyka poszczególnych krajów i implementację narzędzi kontrolujących limity oraz ryzyka w banku. W latach 1991-1996 wspierała również zarząd Creditanstalt AG w Pradze w zakresie szkolenia pracowników, PR jak również była odpowiedzialna za powstanie oraz organizację departamentu papierów wartościowych. W latach 1996-1998 pełniła funkcję wicedyrektora operacji 'correspondent banking' na rynkach niemieckim, szwajcarskim, luksemburskim, Lichtensteinu oraz Azji i Ameryki Północnej. Od sierpnia 1998 r. Maria Schmidinger pełniła funkcję członka zarządu oraz szefa departamentu w Pioneer Investments Austria GmbH odpowiedzialnego za międzynarodową sprzedaż oraz międzynarodowe jednostki zależne. Obecnie Maria Schmidinger pełni również funkcję członka rady nadzorczej Pioneer Investment Fund Management Ltd. na Węgrzech, członka rady nadzorczej Pioneer Asset Management S.A. w Rumunii oraz członka zarządu CA IB Invest d.o.o. w Chorwacji.

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

Hannes Saleta – Członek Rady Nadzorczej. Posiada wyższe wykształcenie. Ukończył studia prawnicze oraz medycynę na Uniwersytecie w Wiedniu.

W latach 1979 – 1991 zatrudniony w Banku Oszczędnościowym Miasta Wiednia (Zentalsparkasse der Gemeinde Wien) w Dziale Planowania i Kontroli, gdzie był odpowiedzialny za budżet, kontrolę kosztów, planowanie bilansu oraz płynność banku. Brał udział w projektach wyboru partnerów strategicznych. Był członkiem zespołu negocjującego fuzję Zentralsparkasse i Landerbank, które utworzyły Bank Austria. Od 1991 roku zatrudniony w Banku Austria. Początkowo jako Zastępca Szefa Działu Zarządzania Integracją, gdzie odpowiadał za wszystkie sprawy związane z fuzją i wynikającą z niej integracją oraz za strategiczną współpracę z partnerami międzynarodowymi. Był członkiem zespołu realizującego projekt „Fuzja Banku Austria z Bankiem Creditanstalt“. Od 1999 do 2002 bezpośredni doradca Członka Rady Nadzorczej Banku Austria we wszystkich sprawach dotyczących zarządzania aktywami i udziałami. Od czerwca 2002 roku jest członkiem zarządu Pioneer Investments Austria GmbH.

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

Jarosław Szelag – Członek Rady Nadzorczej. Posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Warszawskim oraz podyplomowe studia zarządzania finansami w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego. W latach 1997-1999 był pracownikiem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Departamencie Polityki Konsumentckiej. Następnie, w latach 1999-2005 pracował jako prawnik w PBK Inwestycje S.A. & Final Holding Sp. z o.o., gdzie odpowiadał m. in. za nadzór prawny nad spółkami zależnymi i bieżącą obsługą prawną firmy. Od 2005 związany z BPH Bankiem Hipotecznym SA, odpowiedzialny za obszar kredytów komercyjnych. W latach 2000-2005 był członkiem-sekretarzem rady nadzorczej Eratech S.A.; 2001-2005 – członek-sekretarz rady nadzorczej 3W Internet Marketing Sp. z o.o.; 2001-2003 – członek-sekretarz rady nadzorczej PKBL S.A.; 2003-2005 – prezes zarządu PKBL S.A.

Jarosław Szela g nie pełni funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu. Nie pełnił również funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji, za wyjątkiem pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki PKBL S.A., która za jego kadencji ogłosiła upadłość.

Piotr Jarosz - Członek Rady Nadzorczej. Posiada wyższe wykształcenie. Ukończył Akademię Górniczo-Hutniczą w Krakowie - Wydział Organizacja i Zarządzanie. Następnie studiował podyplomowo Bankowość i Finanse na Uniwersytecie w Sztokholmie. Swoją karierę zawodową rozpoczął w roku 1993 w firmie Hestia Insurance SA. Następnie, w latach 1994 – 2005 związany był z Bankiem BPH SA, gdzie pełnił m.in. funkcję Dyrektora Oddziału. Od 2005 roku Piotr Jarosz jest zatrudniony w Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o. na stanowisku Wiceprezesa Zarządu.

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

Prokurenci

Rafał Mateusiak - Posiada wyższe wykształcenie. W 1998 roku ukończył Uniwersytet Wrocławski - Wydział Nauk Społecznych. Następnie, w latach 2000-2002 studiował podyplomowo Property Valuation & Management na Sheffield Hallam University. Swoją karierę zawodową rozpoczął w roku 1995 jako Doradca ds. Nieruchomości w Gerald Eve International. Od 1998 roku zatrudniony w Jones Lang LaSalle. W latach 1999-2002 w Banku Handlowym w Warszawie S.A (później Citibank Handlowy) jako Dyrektor Regionalny ds. Rozwoju Sieci Placówek, a następnie Ekspert w Departamencie Zarządzania Nieruchomościami odpowiedzialny był za wybór lokalizacji oraz negocjacje umów najmu lokali pod budowę placówek handlobanku. Od 2002 roku zatrudniony jako Konsultant ds. Rynku Inwestycyjnego w CB Richard Ellis, gdzie do 2004 roku zajmował się obsługą funduszy inwestycyjnych z sektora nieruchomości, a następnie tworzeniem Departamentu

Zarządzania Nieruchomościami w Kredyt Banku S.A.

Od 1 marca 2007 roku Dyrektor Zespołu Zarządzania Nieruchomościami oraz zarządzający funduszem BPH FIZ Sektora Nieruchomości w BPH Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A, gdzie odpowiada za ustanawianie i implementację polityki zarządzania nieruchomościami posiadanymi przez fundusz, jak również za podejmowanie decyzji inwestycyjnych tzn. zakupu, sprzedaży nieruchomości, odpowiedzialność za prowadzenie negocjacji z tym związanych.

Rafał Mateusiak pełni funkcję prezesa zarządu REF sp. z o.o. oraz REF Okęcie S.A.

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

Zarządzający

Robert Fijołek - Zatrudniony na stanowisku Dyrektora Departamentu Zarządzania Aktywami. Posiada wyższe wykształcenie. Ukończył studia na kierunku finanse i bankowość w Akademii Ekonomicznej w Katowicach, jak również wiele szkoleń z zakresu rynków finansowych, strategii inwestycyjnych oraz negocjacji. Odbył praktyki zagraniczne w ABN AMRO Asset Management w Amsterdamie, ABN AMRO Bank w Londynie oraz ING Investment Management w Hadze. Posiada licencję dealera nadzorującego obrót kontraktami terminowymi na obligacje wydaną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Na rynku kapitałowym zawodowo pracuje od 1995 roku, kiedy to rozpoczął pracę w Górnośląskim Banku Gospodarczym SA w Katowicach jako dealer instrumentów dłużnych. W latach 1996-98 pracował w Banku Śląskim S.A. odpowiadając za transakcje na rynku finansowym z największymi klientami. Od połowy 1998 roku zarządzał portfelami oraz funduszami instrumentów dłużnych w ING BSK Asset Management S.A. W roku 2000 rozpoczął pracę w ABN AMRO Asset Management S.A., gdzie zarządzał portfelami obligacji zarówno w walucie polskiej, jak i w walutach zagranicznych. W 2002 roku podjął się organizacji zespołu sprzedaży instrumentów dłużnych dla instytucji finansowych w ABN AMRO Bank Polska SA, którym kierował do momentu rozpoczęcia pracy w CAIB Investment Management S.A. w czerwcu 2005. Robert Fijołek nie pełnił funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji, jak również nie pełnił funkcji konkurencyjnych w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Marcin Winnicki - Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek Finanse i Bankowość. Posiada także absolutorium na kierunku Zarządzanie i Marketing tej samej uczelni. Od początku swojej pracy zawodowej związany z rynkiem kapitałowym. Od października 1997 roku do listopada 1998 roku pracował w Domu Maklerskim ProCapital S.A. (obecnie DB Securities S.A.) na stanowisku analityka w dziale nowych emisji akcji. W marcu 1999 roku rozpoczął pracę w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. w Departamencie Zarządzania Aktywami na stanowisku tradera, który to Departament z dniem 1 kwietnia 2001 roku został włączony do Pioneer Pekao Investment Management S.A. Od sierpnia 2001 roku do końca grudnia 2006 roku zajmował się zarządzaniem portfelami klientów indywidualnych oraz funduszami inwestycyjnymi. Od 1 stycznia 2007 roku zatrudniony w BPH TFI S.A., gdzie zajmuje się zarządzaniem funduszami BPH FIO Akcji, BPH FIO Akcji Dynamicznych Spółek oraz częścią akcyjną portfeli inwestycyjnych BPH FIO Aktywnego Zarządzania oraz BPH FIO Stabilnego Wzrostu.

Posiada licencje: maklera papierów wartościowych (nr 1728), doradcy inwestycyjnego (nr 195) oraz tytuł Chartered Financial Analyst (CFA) nadawany przez CFA Institute.

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

Bartłomiej Michalski - Ukończył geologię na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr 968) oraz licencję doradcy inwestycyjnego (nr 157). Na rynku kapitałowym pracuje zawodowo od 1994 roku. Początkowo w latach 1994-1999 jako makler kolejno w Biurze Maklerskim „Arabski i Gawor” s.c., Domu Maklerskim Magnus sp. z o.o. i Domu Maklerskim ProCapital S.A. W latach 2000-2001 pracował w AIG Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym S.A jako analityk małych spółek, a następnie zarządzający portfelem akcji. W latach 2001-2004 pracował w Górnośląskim Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Katowicach, najpierw jako zastępca dyrektora inwestycyjnego później jako dyrektor inwestycyjny, nadzorując proces zarządzania funduszami inwestycyjnym. W 2004 roku pracował w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP S.A. początkowo jako analityk sektora telekomunikacyjnego, sektora mediów i sektora budowlanego w Wydziale Analiz i Doradztwa, a następnie w Zespole Zarządzania Portfelem na stanowisku zarządzającego portfelami instrumentów dłużnych i strukturalnych. W roku 2005 przeszedł do CAIB Investment Management S.A. na stanowisko analityka akcji, które w tym samym roku połączyło się z BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Bartosz Swacha –Posiada wyższe wykształcenie, jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość. Dodatkowo zdobył absolutorium na kierunku Metody Ilościowe i Systemy Informacyjne. Posiada licencję maklera papierów wartościowych wraz z uprawnieniami do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego. Uczestniczył w kursach związanych z rynkiem kapitałowym. W latach 2003-2006 zdał trzy etapy egzaminu CFA, który jest powszechnie rozpoznawalnym i uznawanym międzynarodowym standardem świadczącym o wysokim poziomie kwalifikacji zawodowych z zakresu zarządzania inwestycjami.

Ponad 6 lat jest zawodowo związany z rynkiem kapitałowym. Od 2000 roku pracował w Domu Inwestycyjnym BRE BANKU S.A. na stanowisku specjalisty ds. sprzedaży a następnie maklera papierów wartościowych. W tym czasie był odpowiedzialny za obsługę transakcji na rynkach zagranicznych dokonywanych przez klientów indywidualnych i instytucjonalnych. Współpracował przy obsłudze pracowniczych programów motywacyjnych zagranicznych firm posiadających oddziały w Polsce. Od 2005 r. jako makler papierów wartościowych zajmował się zawieraniem transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Od listopada 2006 zatrudniony w BPH TFI, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie aktywami BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 1, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 3, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 4, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 5, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 6 oraz BPH FIZ Dochodowych Surowców. Bartosz Swacha nie pełnił funkcji zarządzającej ani nadzorującej w podmiocie, który znalazł się w stanie upadłości bądź likwidacji.

Witold Chuś - Absolwent Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, kierunek ekonomia. Posiada tytuł Chartered Financial Analyst (CFA) nadawany przez CFA Institute. Karierę zawodową na rynku kapitałowym rozpoczął w 1998 roku jako analityk w Centralnym Domu Maklerskim Pekao. Następnie pod koniec 1999 roku został zatrudniony przez Citibank/Bank Handlowy w Warszawie, gdzie jako starszy analityk rynku papierów dłużnych, tworzył m.in. indeks obligacji Banku Handlowego. Od lutego 2003 roku pełnił funkcję Managera Portfeli Dłużnych w Pioneer Investment Management. Od 1 października 2007 roku zatrudniony w BPH TFI S.A., gdzie zajmuje się zarządzaniem funduszami BPH FIO Skarbowy, BPH FIO Obligacji 1, BPH FIO Obligacji 2, BPH FIO Obligacji Europy Wschodzącej, BPH FIZ ProLokata oraz częścią dłużną portfela funduszy BPH FIO Aktywnego Zarządzania oraz BPH FIO Stabilnego Wzrostu. Dodatkowo Witold Chuś zarządza częścią płynną aktywów BPH FIZ Sektora Nieruchomości.

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

Rafał Mateusiak - Posiada wyższe wykształcenie. W 1998 roku ukończył Uniwersytet Wrocławski - Wydział Nauk Społecznych. Następnie, w latach 2000-2002 studiował podyplomowo Property Valuation & Management na Sheffield Hallam University. Swoją karierę zawodową rozpoczął w roku 1995 jako Doradca ds. Nieruchomości w Gerald Eve International. Od 1998 roku zatrudniony w Jones Lang LaSalle. W latach 1999-2002 w Banku Handlowym w Warszawie S.A (później Citibank Handlowy) jako Dyrektor Regionalny ds. Rozwoju Sieci Placówek, a następnie Ekspert w Departamencie Zarządzania Nieruchomościami odpowiedzialny był za wybór lokalizacji oraz negocjacje umów najmu lokali pod budowę placówek handlobanku. Od 2002 roku zatrudniony jako Konsultant ds. Rynku Inwestycyjnego w CB Richard Ellis, gdzie do 2004 roku zajmował się obsługą funduszy inwestycyjnych z sektora nieruchomości, a następnie tworzeniem Departamentu Zarządzania Nieruchomościami w Kredyt Banku S.A.

Od 1 marca 2007 roku Dyrektor Zespołu Zarządzania Nieruchomościami oraz zarządzający funduszem BPH FIZ Sektora Nieruchomości w BPH Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A, gdzie odpowiada za ustanawianie i implementację polityki zarządzania nieruchomościami posiadanymi przez fundusz, jak również za podejmowanie decyzji inwestycyjnych tzn. zakupu, sprzedaży nieruchomości, odpowiedzialność za prowadzenie negocjacji z tym związanych.

Rafał Mateusiak pełni funkcję prezesa zarządu REF sp. z o.o. oraz REF Okęcie S.A

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

11. Nazwy i zwięzłe charakterystyki innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem, ze wskazaniem celu inwestycyjnego i głównych zasad polityki inwestycyjnej każdego z funduszy

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 1

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% WAN funduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzycelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to: a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych; b) analiza sytuacji makroekonomicznej; c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne; d) poziom zmodyfikowanego duration portfela inwestycyjnego funduszu poniżej 4 lat.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% WAN funduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzycelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to: a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych; b) analiza sytuacji makroekonomicznej; c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne; d) od dnia 1 września 2005 r. poziom zmodyfikowanego duration portfela inwestycyjnego funduszu powyżej 2 lat.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzycelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to: a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych; b) analiza sytuacji makroekonomicznej; c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji

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

inwestować do 30% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to: a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych; b) analiza sytuacji makroekonomicznej; c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% WAN funduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to: a) osiągnięte wyniki finansowe; b) perspektywy branży, w której działa spółka; c) jakość kadry zarządzającej; d) polityka dywidend.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz może inwestować nie mniej niż 60% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to: a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych; b) analiza sytuacji makroekonomicznej; c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować do 40% WAN funduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to: a) osiągnięte wyniki finansowe; b) perspektywy branży, w której działa spółka; c) jakość kadry zarządzającej; d) polityka dywidend.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz może inwestować nie mniej niż 30% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, instrumenty rynku pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to: a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych; b) analiza sytuacji makroekonomicznej; c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować do 70% WAN funduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje oraz prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to: a) osiągnięte wyniki finansowe; b) perspektywy branży, w której działa spółka; c) jakość kadry zarządzającej; d) polityka dywidend.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Nieruchomości Europy Wschodzącej*

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

Fundusz inwestujące w akcje spółek tzw. Europy Wschodzącej, do której należą państwa Europy Środkowej i Wschodniej. Kraje to przede wszystkim Polska, Czechy, Węgry, Rumunia, Bułgaria, Turcja i inne. Fundusz dokonuje inwestycji w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki, które prowadzą działalność budowlaną, deweloperską, hotelarską. Główne kryteria doboru do portfela instrumentów rynku kapitałowego to: a) osiągnięte wyniki finansowe; b) perspektywy rozwoju branży, w której działa spółka; c) jakość kadry zarządzającej; d) polityka dywidend. Część akcyjna portfela stanowi min. 70%, a pozostałe aktywa są lokowane w instrumenty dłużne, np. obligacje, bony skarbowe, certyfikaty depozytowe itp.

** do dnia 28 maja 2007 r. Fundusz działał pod nazwą BPH FIO Europejskich Obligacji. Zmiana polityki inwestycyjnej właściwej dla BPH FIO Nieruchomości Europy Wschodzącej nastąpiła z dniem 28 sierpnia 2007 r.*

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji Europy Wschodzącej**

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty finansowe krajów tzw. Europy Wschodzącej, do której należą państwa Europy Środkowej i Wschodniej (m.in. Bułgaria, Rumunia, Węgry, Słowenia, Czechy oraz Polska). Głównymi kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela są: a) analiza sytuacji makroekonomicznej krajów, w których Fundusz inwestuje; b) prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych w poszczególnych krajach; c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne. Fundusz lokuje nie mniej niż 70% aktywów netto Funduszu w instrumenty dłużne, np. obligacje, bony skarbowe, certyfikaty depozytowe itp.

*** do dnia 28 maja 2007 r. Fundusz działał pod nazwą BPH FIO Dolarowych Obligacji. Zmiana polityki inwestycyjnej właściwej dla BPH FIO Obligacji Europy Wschodzącej nastąpiła z dniem 28 sierpnia 2007 r.*

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Dynamicznych Spółek

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Do portfela inwestycyjnego funduszu wybierane są te spółki, które według funduszu rokują największe możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz może inwestować do 30% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,

wierzytelności pieniężne, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to: a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych, b) analiza sytuacji makroekonomicznej, c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne. Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% WAN funduszu w instrumenty udziałowe, czyli akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to: a) osiągane wyniki finansowe, b) perspektywy rozwoju branży, w której działa spółka, c) jakość kadry zarządzającej, d) polityka dywidend.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Pro Lokata

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

Fundusz lokuje nie mniej niż 60% WAN funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty lub w instrumenty rynku pieniężnego. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela funduszu to: a) prognozy funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych; b) analiza sytuacji makroekonomicznej; c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować do 40% WAN funduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje oraz Instrumenty Pochodne. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to: a) osiągane wyniki finansowe; b) perspektywy branży, w której działa spółka; c) jakość kadry zarządzającej; d) polityka dywidend. Certyfikaty inwestycyjne funduszu są przedmiotem obrotu na GPW.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 1

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

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2

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

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3

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

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 4

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

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 5

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat funduszu. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant

Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Nettofunduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu, zwanego dalej poziomem ochrony kapitału, na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami: a) WAN funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu WAN funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału; b) maksymalne zaangażowanie w akcje powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną WAN funduszu oraz poziomem odniesienia. Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) WAN funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny funduszu.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 6

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat funduszu. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu, zwanego dalej poziomem ochrony kapitału, na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami: a) WAN funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu WAN funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału; b) maksymalne zaangażowanie w akcje powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną WAN funduszu oraz poziomem odniesienia. Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) WAN funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny funduszu.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości

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

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

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

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dochodowych Surowców

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat funduszu. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego fundusz inwestuje w instrumenty finansowe umożliwiające osiąganie zysków w wyniku wzrostu rynkowych cen surowców i towarów. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego fundusz stosuje strategię zabezpieczania portfela o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”). Stosowanie strategii CPPI polega na ulokowaniu części portfela Funduszu (część dłużna) w następujące nominowane w złotych instrumenty dłużne: a) depozyty w bankach krajowych; b) Instrumenty Rynku Pieniężnego; c) dłużne papiery wartościowe; oraz na ulokowaniu pozostałej części portfela (część ryzykowna), w nominowane w euro lub dolarach amerykańskich instrumenty takie jak: d) tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania specjalizujących się w inwestowaniu na rynkach towarowych; e) Pochodne Instrumenty Towarowe dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych; f) euro, dolar amerykański. Udział części ryzykownej portfela nie może być większy niż 50% WAN funduszu.

12. Określenie rodzajów działalności, na których wykonywanie Towarzystwo posiada zezwolenie lub które wykonuje na podstawie art. 45 ust. 2a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych

Przedmiotem działalności Towarzystwa jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Towarzystwo posiada zezwolenie oraz wykonuje działalność zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

13. Wskazanie obowiązków Towarzystwa, których wykonywanie może być powierzone innym podmiotom

Towarzystwo może, na podstawie umowy, zlecić zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią wyłącznie:

- 1) podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w zakresie wynikającym z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 2) podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską mającemu siedzibę w państwie członkowskim,
- 3) podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską z siedzibą w państwie należącym do OECD niebędącym państwem członkowskim, jeżeli:
 - a) do portfela inwestycyjnego funduszu lub jego części, zgodnie ze statutem funduszu, będą nabywane papiery wartościowe

- lub instrumenty rynku pieniężnego notowane na rynku regulowanym w państwie należącym do OECD,
- b) podmiot prowadzący działalność maklerską podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem kapitałowym w tym państwie,
- c) jest zapewniona, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem nadzoru.

14. Informacje o utworzeniu oddziałów i o zakresie wykonywanej działalności przez Towarzystwo na terytorium państw członkowskich

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania. Towarzystwo nie prowadzi działalności na terytorium państw członkowskich.

Rozdział III – Dane o Funduszu

1. Data i numer decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu

29 listopada 2000 r., DFN1-409/3-42/00

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

24 stycznia 2001 r., RFj 84

3. Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy - w przypadku funduszu powstałego z przekształcenia funduszu powierniczego w fundusz inwestycyjny otwarty

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania

4. Informacja, że Fundusz posiada osobowość prawną

Fundusz posiada osobowość prawną

5. Zwięzła charakterystyka konstrukcji funduszu - w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami, funduszu powiązanego lub funduszu z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa

W rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz jest funduszem z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa. Fundusz emituje następujące typy jednostek uczestnictwa: A, EUR*, B i P. Poszczególne typy jednostek uczestnictwa różnią się pomiędzy sobą wielkością obciążającej je opłaty manipulacyjnej. Jednostki uczestnictwa poszczególnych typów są zbywane w zależności od kwoty wpłat do funduszy inwestycyjnych BPH TFI S.A. oraz waluty wpłaty. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa poszczególnych typów opisane są w punktach 6 i 9 niniejszego Rozdziału Prospektu Informacyjnego, a wysokość opłat manipulacyjnych je obciążających jest wskazana w punkcie 18 niniejszego Rozdziału Prospektu Informacyjnego.

*Ograniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa typu EUR zostały opisane w pkt 6.

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusz, w tym:

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

Fundusz zbywa następujące typy Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, minimalną kwotą wpłaty oraz minimalną wartością Rejestru, o której mowa w statucie Funduszu:

a) Jednostki Uczestnictwa typu A. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną.

b) Jednostki Uczestnictwa typu Euro. Jednostki Uczestnictwa typu Euro zbywane były do 2 lipca 2006 r.

c) Jednostki Uczestnictwa typu B. Jednostki Uczestnictwa typu B zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu Konwersji i odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B.

d) Jednostki Uczestnictwa typu P. Jednostki Uczestnictwa typu P zbywane są wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie, odkupywanie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu P Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną.

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.

7. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu

Uczestnikom Funduszu przysługują prawa określone przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i postanowieniami statutu funduszu inwestycyjnego. W szczególności 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. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo ma obowiązek udzielić dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu. Ponadto na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym, Statucie Funduszu i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Uczestnikowi przysługują następujące prawa:

- otworzenia konta wspólnego lub konta małżonków,
- ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika lub zastawu na tych jednostkach,
- dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udziału w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, jeśli Fundusz jest objęty takimi programami,
- otrzymania dodatkowego świadectwa,
- wglądu do danych osobowych, ich poprawiania i uzupełniania oraz prawo zgłaszania pisemnego sprzeciwu wobec przetwarzania danych w celach marketingowych związanych z reklamą własnych produktów administratorów danych oraz wobec przekazania danych osobowych innemu administratorowi danych,
- otrzymania bezpłatnie Prospektu Informacyjnego Funduszu lub jego skrótu przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa,
- żądania doręczenia bezpłatnie rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz Prospektu Informacyjnego Funduszu wraz aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonania czynności zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub zmniejszenia opłaty manipulacyjnej,
- anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania jednostek uczestnictwa,
- anulowania żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania. Fundusz przeprowadził zapisy na zasadach opisanych szczegółowo w Statucie.

9. Sposób i szczegółowe warunki:

a) Zbywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa emituje następujące typy Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, minimalną kwotą wpłaty oraz minimalną wartością Rejestru: Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B i typu P. Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B i typu P zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych.

- 1) W przypadku dokonania wpłaty w złotych, Wpłata Początkowa wynosi co najmniej 1 000, a każda następna minimalna wpłata do Funduszu wynosi 100 zł.
- 2) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
- 3) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
- 4) 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,
 - b) dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu. Wpływ środków na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Funduszu obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację,
 - c) dokonanie wpłaty na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy umożliwiający jednoznaczną identyfikację Rejestru, którego dana wpłata dotyczy.
- 5) W przypadku gdy Inwestor lub Uczestnik nie wskaże Rejestru, Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na Rejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych w walucie, w której została dokonana wpłata, który został otwarty jako ostatni.
- 6) Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora.
- 7) Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
- 8) Nabycie następuje w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia i informacje o wpłynięciu środków na nabycie jednostek na rachunek Funduszu, pod warunkiem, że informacje te zostały otrzymane w Dniu Wyceny do godziny 24.00. W przypadku, gdy informacja o zleceniu nabycia i informacja o wpłynięciu środków na nabycie jednostek uczestnictwa na rachunek Funduszu została otrzymana przez Agenta Transferowego po godzinie 24.00, nabycie następuje w kolejnym Dniu Wyceny.
- 9) Nabycie nie powinno nastąpić później niż w terminie 5 Dni Wyceny 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.
- 10) Nabycie następuje po cenie z dnia nabycia.
- 11) Nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P następuje po cenie Jednostki Uczestnictwa wyrażonej w złotych.

b) Odkupywania jednostek uczestnictwa

- 1) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników każdego Dnia Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa.
- 2) W ramach Rejestru Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane 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 ilości odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 5) Z zastrzeżeniem pkt 6, odkupienie następuje w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia, pod warunkiem, że informacja ta została otrzymana w Dniu Wyceny do godziny 24.00. W przypadku, gdy informacja o zleceniu odkupienia została otrzymana przez Agenta Transferowego po godzinie 24.00, odkupienie nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny.
- 6) W przypadku umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub Planów Oszczędnościowych, a które przewidują dokonywanie wpłat na rzecz Uczestników do więcej niż jednego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w szczególności oświadczenia Zwrotu, Wyплаты, Wyплаты Transferowej z IKE lub pracowniczego programu emerytalnego są realizowane w Dniu Wyceny, jeśli Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu danego Dnia Wyceny do godziny 24.00 lub w następnym Dniu Wyceny, jeśli Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu danego Dnia Wyceny po godzinie 24.00.
- 7) Wyплаты kwoty, o której mowa w pkt 4, z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P, wyrażonej w złotych, Fundusz dokonuje 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. Wyплаты kwoty, o której mowa w pkt 4, z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro, wyrażonej w euro, Fundusz dokonuje wyłącznie poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy wskazany przez i należący do Uczestnika.
- 8) Odkupienie nie może nastąpić później niż w terminie 5 Dni Wyceny 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) 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.

10) Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P wynosi 100 złotych. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro wynosi 5 000 EUR.

11) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu A lub typu Euro, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa typu A lub typu Euro przez WANJU. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P przez WANJU i pomniejszenia o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P, o ile opłata taka jest pobierana.

12) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A lub typu Euro na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANJU. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANJU. Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z realizacji powyższego odkupienia pomniejszoną o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P, o ile opłata taka jest pobierana.

13) Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P podana jest w złotych.

14) Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro podana jest w euro.

c) Zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1) Uczestnicy mogą żądać Konwersji poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia konwersji.

2) Fundusz dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.

3) Z zastrzeżeniem pkt 5 Konwersja, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu, następuje w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego, o ile Agent Transferowy otrzymał informacje o zleceniu konwersji do godziny 24.00 w Dniu Wyceny. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o zleceniu konwersji po godzinie 24.00 w Dniu Wyceny Konwersja nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny.

4) Z zastrzeżeniem pkt 5 Konwersja, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu, następuje w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego, o ile Agent Transferowy otrzymał informacje o zleceniu konwersji do godziny 24.00 w Dniu Wyceny. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o zleceniu konwersji po godzinie 24.00 w Dniu Wyceny Konwersja nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny.

5) W przypadku, gdy nabycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w pkt 3 lub 4 i w innych dniach wyceny wówczas Konwersja następuje w najbliższym wspólnym dla Funduszu i innego funduszu Dniu Wyceny zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. W przypadku, gdy statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje datę, od której zlecenie konwersji jest skuteczne, zlecenie konwersji staje się skuteczne, w dniu wskazanym w statucie funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane.

6. Dokonanie Konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 5 Dni Wyceny od dnia, w którym zlecenie konwersji stało się skuteczne, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia konwersji.

7) Jednostki Uczestnictwa danego typu mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowane w ramach IKE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z takim funduszem.

8) 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. Od dnia 2 lipca 2006 r. nie jest możliwe nabycie jednostek uczestnictwa typu EUR Funduszu w wyniku konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowanych w ramach IKE, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.

9) Towarzystwo za Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu Euro i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z przemnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU. Konwersja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P nie może być dokonywana na Jednostki Uczestnictwa typu EUR.

d) Wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów funduszu,

Wypłaty kwoty, o której mowa w pkt b ppkt 4, z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P, wyrażonej w złotych, Fundusz dokonuje 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. Wypłaty kwoty, o której mowa w ppkt 4, z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro, wyrażonej w Euro, Fundusz dokonuje wyłącznie poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy wskazany przez i należący do Uczestnika

e) 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

f) 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 reprezentacją, 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 podmiotu prowadzącego działalność maklerską lub podmiotu innego niż podmiot prowadzący działalność maklerską (w zw. z art. 33 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych także innego niż bank krajowy lub instytucja kredytowa) odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

Zgodnie z art. 33 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem banku krajowego lub instytucji kredytowej odpowiada wyłącznie ten bank krajowy lub instytucja kredytowa, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy lub instytucja kredytowa nie ponoszą odpowiedzialności.

Zgodnie z art. 33 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych odpowiedzialność podmiotu prowadzącego działalność maklerską lub podmiotu innego niż podmiot prowadzący działalność maklerską, jak również banku krajowego lub instytucji kredytowej 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. W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia j.u. Towarzystwo wypłaci Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty za okres opóźnienia.

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 dodatkowo 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.

10. 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 Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa,

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej funduszu,

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

2) Główną kategorią lokat Funduszu są akcje. Nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Funduszu może być

inwestowane w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Do 30% (trzydzieści procent) WAN Funduszu może być inwestowane w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzycielności pieniężne, waluty, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

Aktywa Funduszu będą lokowane głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka, na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP). Fundusz będzie inwestował przede wszystkim w spółki, których siedziba znajduje się w Europie lub WNP, bądź prowadzących większość swojej działalności gospodarczej w Europie lub WNP.

Aktywa Funduszu będą lokowane głównie w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na:

- a. zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Islandia, Norwegia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria i Turcja,
- b. następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Islandia: Iceland Stock Exchange, Norwegia: Oslo Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,
- c. rynkach zorganizowanych, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD: Zagreb Stock Exchange (Chorwacja), Russian Trading System Stock Exchange (Rosja).

3) Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

W ramach oceny fundamentalnej spółek analizowane będą: osiągnięte w przeszłości oraz prognozowane wyniki finansowe, perspektywy rozwoju branży, w której działa spółka, pozycja rynkowa spółki oraz jakość jej kadry zarządzającej. Zarządzający Funduszem będzie poszukiwał akcji spółek o ponad przeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów jak również spółek, których wycena rynkowa w sposób znaczący odbiega od ich wyceny fundamentalnej.

W ramach oceny perspektyw makroekonomicznych krajów analizowane będą takie wielkości makroekonomiczne jak: dynamika zmian PKB, inflacja, bilans płatniczy. Istotnym czynnikiem oceny inwestycji w akcje danej spółki będzie prognoza kształtowania się kursów waluty kraju, w którym spółka ta ma siedzibę lub operuje.

Kryterium doboru lokat w pozostałej części portfela Funduszu będzie maksymalizacja rentowności tych lokat w krótkim horyzoncie czasowym z zachowaniem możliwie wysokiego poziomu ich płynności oraz niskiego poziomu ryzyka kredytowego.

4) Według stanu na 31 grudnia 2006 r. udział poszczególnych rodzajów lokat w aktywach netto Funduszu kształtował się następująco:

Akcje	94,09%
Prawa do akcji	0,54%
Jednostki uczestnictwa	2,93%
Depozyty	1,31%
Inne	1,36%

5) Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.

6) Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. W punkcie 13 opisane są ryzyka związane z inwestycją w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej. Fundusz może wykorzystywać następujące techniki, których przedmiotem są instrumenty finansowe:

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

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

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

używa się bonów skarbowych oraz obligacji skarbowych. Transakcja ta jest wykorzystywana jako ekwiwalent depozytu. Reverse repo jest transakcją warunkową zabezpieczoną papierami wartościowymi. Polega ona na sprzedaży papierów wartościowych z jednoczesnym zobowiązaniem się do ich odkupu w umówionym terminie i po umówionej cenie. W czasie trwania transakcji prawo własności papieru pozostaje zwykle przy zbywcy, choć strony mogą postanowić inaczej - jest to główna różnica w porównaniu z transakcjami buy-sell-back. Jako zabezpieczenie (instrument, na którym ta transakcja jest wykonywana) używa się bonów skarbowych oraz obligacji skarbowych. Transakcja ta jest wykorzystywana jako ekwiwalent pożyczki środków pieniężnych.

Transakcja arbitrażowa jest transakcją, której celem jest osiągnięcie dodatkowego zysku bez ponoszenia ryzyka dzięki jednoczesnemu zawarciu transakcji na rynku kasowym i terminowym. Transakcja arbitrażowa wykorzystuje nieefektywność w kształtowaniu się kursów kontraktów futures na WIG20 oraz kursów akcji wchodzących w skład indeksu WIG20. Kontrakty futures będą sprzedawane i jednocześnie kupowane będzie odpowiedni koszyk akcji wchodzących w skład indeksu WIG20, gdy kurs rynkowy kontraktów będzie wyższy od kursu teoretycznego. Kontrakty futures będą kupowane i jednocześnie sprzedawane będzie odpowiedni koszyk akcji wchodzących w skład indeksu WIG20, gdy kurs rynkowy kontraktów będzie niższy od kursu teoretycznego.

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

Zajęcie krótkich pozycji zabezpieczających jest transakcją polegającą na otworzeniu krótkiej pozycji w kontraktach futures na indeks WIG20. Celem transakcji jest zabezpieczenie portfela przed spadkiem cen na rynku oraz zmniejszenie ekspozycji na rynku akcji. Krótka pozycja zabezpieczająca daje możliwość zmniejszenia ryzyka. Zajęcie krótkich pozycji zabezpieczających jest dopuszczalne w przypadku oczekiwanych umorzeń jednostek funduszu. Krótkie pozycje zabezpieczające są wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Długa pozycja zabezpieczająca jest transakcją polegającą na zajęciu długiej pozycji na kontraktach futures na WIG20. Celem transakcji jest zabezpieczenie portfela przed wzrostem cen na rynku oraz zwiększenie ekspozycji na rynku akcji. Technika ta jest stosowana, kiedy fundusz ma zamiar nabyć akcje wchodzące w skład indeksu WIG20 w przyszłości i chce wcześniej ustalić cenę zakupu. Zastosowanie długich pozycji zabezpieczających daje możliwość zmniejszenia ryzyka oraz pozwala na sprawne zarządzanie portfelem.

7) wskazanie podmiotów, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat funduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub z którymi Fundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 ustawy, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

Bank BPH S.A.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa funduszu

Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu wiąże się z możliwością nie osiągnięcia celu inwestycyjnego w wyniku prowadzonej polityki inwestycyjnej jak również w związku ze specyfiką funduszy inwestycyjnych jako formy inwestowania pieniędzy.

13.1 Ryzyka związane z polityką inwestycyjną

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Funduszu będą kursy akcji wchodzących w skład portfela Funduszu oraz kurs walut krajów, w których to walutach akcje spółki będą denominowane.

Ryzyko walutowe - jest ryzykiem rynkowym wynikającym z nabycia przez Fundusz instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

Ryzyko stóp procentowych - jest ryzykiem rynkowym wynikającym ze zmian poziomów rynkowych stóp procentowych. Zmiany te powodują wahania cen instrumentów dłużnych, a w konsekwencji wpływają na wycenę jednostek Funduszu.

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub wystawcy instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu.

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 - będące przykładem ryzyka operacyjnego może zmaterializować się opóźnionym lub błędnym rozliczeniem zawartej transakcji i w rezultacie przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Funduszu.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie bez znaczącego wpływu na cenę tego instrumentu w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej. 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 związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, depozytariusz prowadzi rejestr 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 (subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się należycie z ciężących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – związane jest z możliwością inwestycji znacznej części aktywów Funduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Ponieważ Fundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na rynku europejskim lub akcje spółek, których działalność koncentruje się w tym regionie, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na tym rynku. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w krajach z tego regionu może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Funduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w jednostki Funduszu..

Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne - inwestowanie w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. 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.

13.2 Ryzyka związane z Uczestnictwem w Funduszu:

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w statucie. Istnieje ryzyko, że fundusz inwestycyjny 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 liczby ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

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, 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 któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto. 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 – j ednym 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 funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

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 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.

14. Określenie Profilu Inwestora

Fundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących od swej inwestycji ponadprzeciętnych zysków, którzy są w stanie akceptować nawet znaczne, okresowe wahania wartości zainwestowanego kapitału. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że w przypadku nabycia papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej, aktywa Funduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż pięć lat.

15. Informacje na temat obowiązków podatkowych funduszu lub jego uczestników, 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 (art. 30a ust. 1 pkt. 5) z wyjątkiem dochodów wypłacanych podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., przy czym zwolnienie to nie dotyczy dochodów uzyskanych w związku z przystąpieniem podatnika do programu oszczędzania z funduszem inwestycyjnym bez względu na formę tego programu - w zakresie dochodów z tytułu wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych począwszy od dnia 1 grudnia 2001 r.

(ii) Z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty środków z Pracowniczego Programu Emerytalnego dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt. 58). Z podatku dochodowego zwolnione są dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłatą środków gromadzonych przez oszczędzającego na IKE, wypłatą środków na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego na IKE, wypłatą transferową - z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy o IKE przewidują taką możliwość (art. 21 ust. 1 pkt 58a). Od dochodów z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE (art. 30 ust. 1 pkt 7a). Dochodem jest w tym przypadku różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz w latach poprzednich (art. 30 ust. 3a).

(iii) 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.

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. W przypadku wpłat, które były dokonane w euro, przy obliczaniu dochodu uwzględnia się wzrost/spadek kursu EUR/PLN. 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.

16. Sposób dysponowania dochodami funduszu, a w przypadku gdy fundusz przewiduje wypłatę dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa - wskazanie przepisów statutu określających zasady wypłacania dochodów

Zgodnie ze statutem nie są wypłacane dochody bez odkupywania jednostek uczestnictwa

17. Określenie częstotliwości dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu

oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub wskazanie przepisów statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny

Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu, ustala wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa Funduszu w każdym Dniu Wyceny tj. w dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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. Ze względu na wyznaczenie godziny 23.00 jako godziny, na którą Fundusz określa przyjmowane do wyceny kursy dla papierów notowanych na rynku aktywnym, wartość aktywów na dany Dzień Wyceny jest ustalana w następnym dniu roboczym (za wyjątkiem sobót). Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dany Dzień Wyceny publikowana jest niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później jednak niż do godziny 9.00 następnego dnia roboczego (za wyjątkiem sobót) po dniu, w którym została ustalona.

17a. Określenie metod i zasad 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.

§ 1

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem paragrafu 2 ust. 1 lit. a) oraz paragrafów 4-5.
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 paragrafach 2-3, 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 paragrafach 2-3.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.
5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.
6. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Funduszu, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz ustalenia 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, o których mowa w ust. 2 jest godzina 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
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.

§ 2

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem paragrafu 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 par. 1 ust. 8.
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.
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.

§ 3

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

1. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w paragrafie 1 ust. 2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w szczególności:
 - a) dla akcji będzie stosowana metoda wyceny w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
 - b) prawa do akcji nienotowanych na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
 - c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki. Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
2. Nienotowane na rynku aktywnym kwity depozytowe, wierzycelności, weksle wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4. Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w paragrafie 1 ust. 2, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
5. Z zastrzeżeniem zdania drugiego dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w paragrafie 1 ust. 2. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji wycenia się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic) a w przypadku braku takiego kursu BFV (Bloomberg Fair Value). Dłużne papiery wartościowe nie notowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Wartość instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym w szczególności kontraktów terminowych wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w paragrafie 1 ust. 2, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
7. 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.

§ 4

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

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

§ 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.
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.
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.
4. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w par. 1 ust. 8.

§ 7

1. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany prospektu informacyjnego.
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w par. 1-6, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANJU w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN oraz WANJU będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANJU. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN i WANJU oraz publikuje informacje o zawieszeniu i/lub odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego do publicznej wiadomości oraz na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl>.

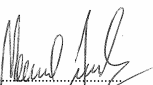
OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na podstawie art. 22 punkt 12 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 wraz z późniejszymi zmianami) oświadczamy, iż dokonaliśmy sprawdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów funduszu BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Europy Wschodzącej (zwanego dalej „Funduszem”), opisanych w Rozdziale XI załączonego statutu Funduszu, z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku (z późniejszymi zmianami) 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 załączonego statutu Funduszu.

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


Jacek Marczak
Biegły rewident
Nr ewid. 9750/7280

Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752

Wacław Nitka
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 2849

osoby reprezentujące podmiot

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

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

Warszawa, 28 sierpnia 2007 roku

Audit, Podatki, Konsulting, Doradztwo Finansowe.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy KRS 0000031236, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870
kapitał zakładowy: 67,000 zł

18. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

18.1 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 (struktura), 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. 47 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Fundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 47 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wynagrodzenie to nie może przekroczyć poziomu 4,0% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Pozostałe koszty Funduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. Zgodnie z art. 47 ust. 3 Statutu Funduszu koszty działalności Funduszu niewymienione w art. 47 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.

Część 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.

18.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego wskaźnikiem WKC oraz sposobu jego

obliczenia

Wskaźnik WKC dla Funduszu obliczony za 2006 rok wynosi 0,0581.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: $WKC = K_t / WAN_t$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu

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

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 - 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 - 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
 - 5) wartości świadczeń dodatkowych,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

18.3 Opis zakładanej struktury kosztów

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 wynagrodzenia likwidatora Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Fundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 47 ust. 1 statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wynagrodzenie to nie może przekroczyć poziomu 4,0% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku.

18.4 Wskazanie wszystkich kosztów funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC

Do wskaźnika WKC Funduszu nie zostały włączone następujące koszty:

Koszty transakcyjne (w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela) w wysokości 144 tys. złotych, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestników 61 tys. złotych

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

Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% kwoty wpłaconej albo 150 złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o Przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU i kwoty 200 złotych.

Towarzystwo za Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu Euro i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z przemnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU. Konwersja Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P nie może być dokonywana na Jednostki Uczestnictwa typu EUR.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat.

18.6 Wskazanie miejsc w których uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy

Fundusz rozpoczął podawanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych od roku 2004. Informacje będą dostępne w siedzibie Towarzystwa.

18.7 Wskazanie Stopy Obrotu Portfela, zwanej wskaźnikiem SOP oraz sposobu jego obliczenia

Wskaźnik SOP dla Funduszu obliczony za 2006 rok wynosi 295%.

Wskaźnik SOP określono według wzoru jako: $SOP = [(T1 - T2) / WAN_t] * 100\%$

gdzie:

- T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez Fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego – także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
- T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa Funduszu,
- WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

18.8 Wskazanie miejsc, w których uczestnik może otrzymać informacje w wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy

Fundusz rozpoczął podawanie wartości Współczynnika Stopy Obrotu Portfela od roku 2004 roku. Informacje będą dostępne w siedzibie Towarzystwa.

18.9 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 wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników funduszu, nie jest pobierana.

18.10 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem

Wynagrodzenie za zarządzanie nie może przekroczyć poziomu 4,00% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku.

18.11 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między fundusz a towarzystwo lub inny podmiot

Zgodnie z art. 47 ust. 3 Statutu Funduszu koszty działalności Funduszu niewymienione w art. 47 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.

18.12 Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych.

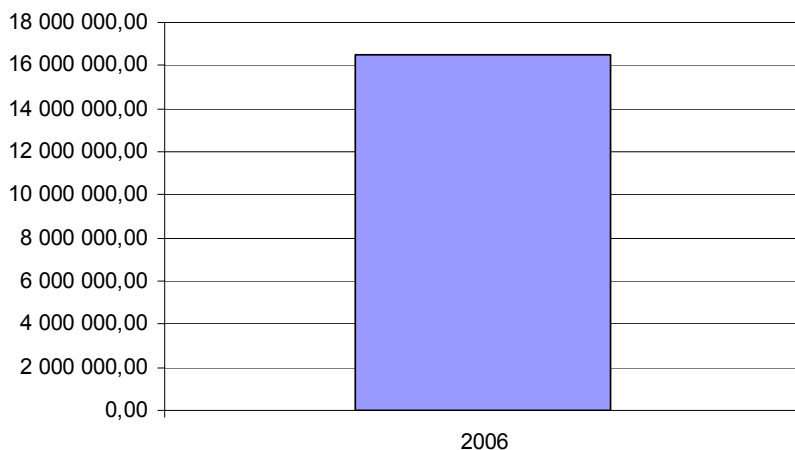
18.13 Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.11 na interes uczestników funduszu

Istniejące umowy i porozumienia nie mają negatywnego wpływu na interes uczestników.

19. Podstawowe dane finansowe funduszu w ujęciu historycznym:

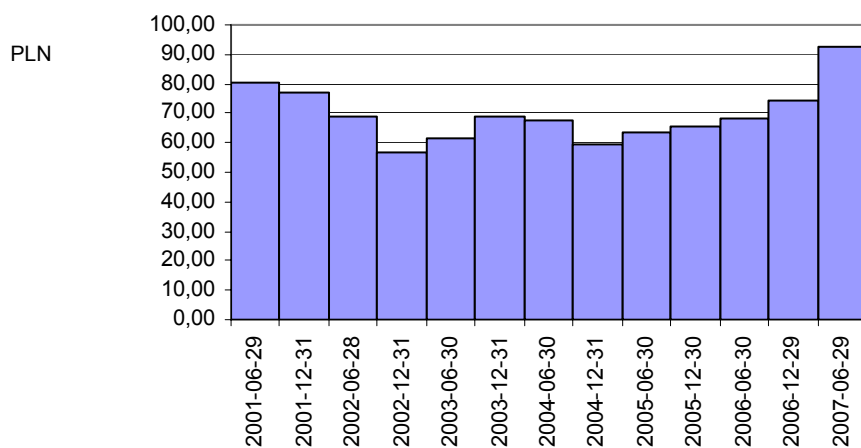
a) Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 16 489 265,30 PLN.

PLN



b) Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeżeli fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat - na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych

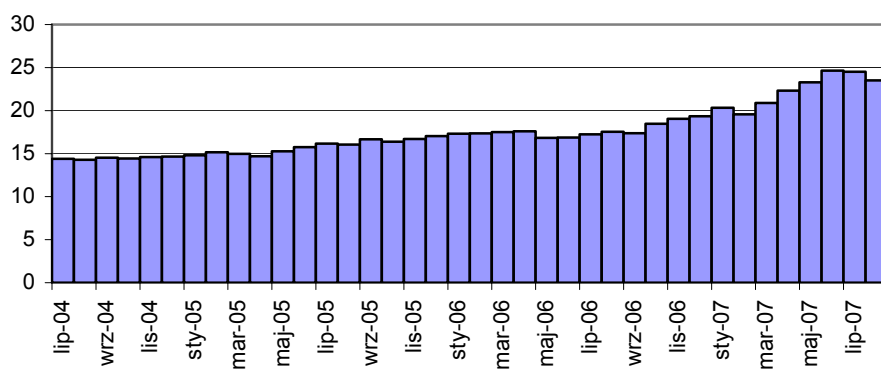
Data	Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)
2001-06-29	80,39
2001-12-31	76,73
2002-06-28	69,05
2002-12-31	56,60
2003-06-30	61,45
2003-12-31	68,82
2004-06-30	67,41
2004-12-31	59,76
2005-06-30	63,68
2005-12-30	65,76
2006-06-30	68,20
2006-12-29	74,09
2007-06-29	92,81



Powyższe dane odnoszą się do Jednostek Uczestnictwa typu A, Jednostek Uczestnictwa typu B i Jednostek Uczestnictwa typu P.

Data	Wartość jednostki uczestnictwa (EUR)
2004-07-30	14,3907
2004-08-31	14,2786
2004-09-30	14,5171
2004-10-29	14,4285
2004-11-30	14,5961
2004-12-31	14,6492
2005-01-31	14,8088
2005-02-28	15,1538
2005-03-31	14,9693
2005-04-29	14,7020
2005-05-31	15,2625
2005-06-30	15,7620
2005-07-29	16,1612
2005-08-31	16,044
2005-09-30	16,6701
2005-10-31	16,3863
2005-11-30	16,6978
2005-12-30	17,0372
2006-01-31	17,3149
2006-02-28	17,3594
2006-03-31	17,4988
2006-04-28	17,5865
2006-05-31	16,8322
2006-06-30	16,867
2006-07-31	17,2325
2006-08-31	17,5392
2006-09-29	17,3792
2006-10-31	18,4765
2006-11-30	19,0484
2006-12-29	19,3386
2007-01-31	20,3281
2007-02-28	19,5737
2007-03-30	20,8813
2007-04-30	22,3132
2007-05-31	23,2862
2007-06-29	24,6455
2007-07-31	24,5092
2007-08-31	23,5182

Wartość jednostek uczestnictwa [EUR]

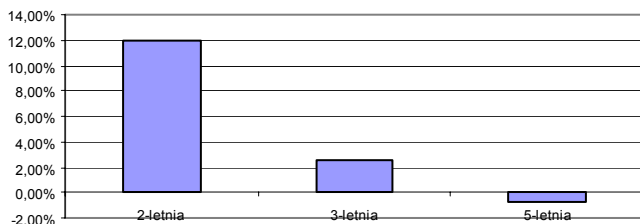


Powyższe dane odnoszą się do Jednostek Uczestnictwa typu Euro.

c) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat, przy czym 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

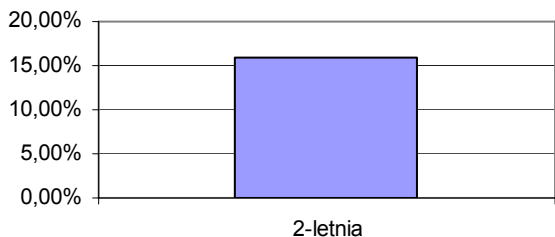
Średnioroczna stopa zwrotu [PLN]		Średnioroczna stopa zwrotu [EUR]	
2-letnia	11,99%	2-letnia	16,01%
3-letnia	2,55%	3-letnia	n/a
5-letnia	-0,69%	5-letnia	n/a
10-letnia	n/a	10-letnia	n/a

Średnioroczna stopa zwrotu [PLN]



Powyższe dane odnoszą się do Jednostek Uczestnictwa typu A, Jednostek Uczestnictwa typu B i Jednostek Uczestnictwa typu P.

Średnioroczna stopa zwrotu [EUR]



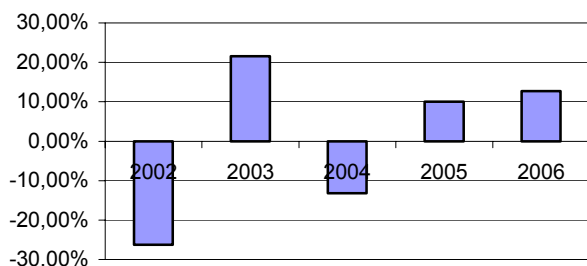
Powyższe dane odnoszą się do Jednostek Uczestnictwa typu Euro. Jednostki Uczestnictwa typu Euro zbywane były od 01 lipca 2004 r. do 2 lipca 2006 r.

d) wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 ostatnich lat obrotowych

Rok	Roczna stopa zwrotu [PLN]	Rok	Roczna stopa zwrotu [EUR]
2002	-26,23%	2002	n/a
2003	21,59%	2003	n/a
2004	-13,16%	2004*	1,80%
2005	10,04%	2005	16,30%
2006	12,67%	2006	13,51%

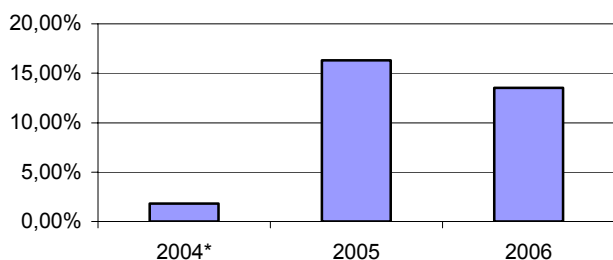
* stopa zwrotu za okres od 31.07.2004 do 31.12.2004

Roczna stopa zwrotu [PLN]



Powyższe dane odnoszą się do Jednostek Uczestnictwa typu A, Jednostek Uczestnictwa typu B i Jednostek Uczestnictwa typu P.

Roczna stopa zwrotu [EUR]



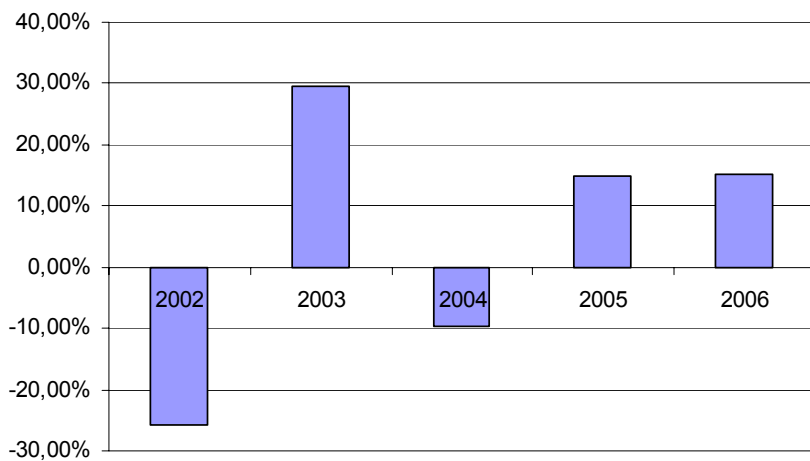
Powyższe dane odnoszą się do Jednostek Uczestnictwa typu Euro. Jednostki Uczestnictwa typu Euro zbywane były od 01 lipca 2004 r. do 2 lipca 2006 r.

e) 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), określonego w statucie Funduszu lub, jeżeli statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

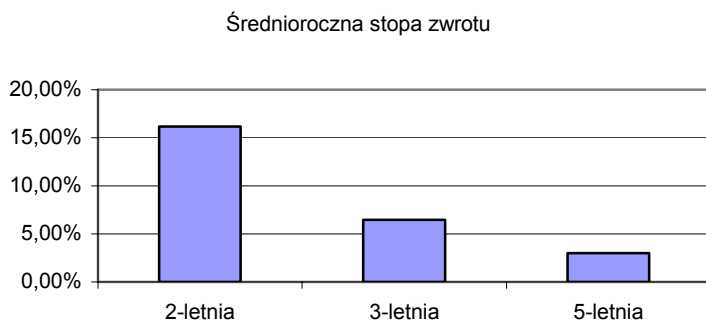
Wzorcem dla Funduszu jest obliczany i publikowany przez Giełdę Wiedeńską indeks CECE eXTended Index (w PLN; kod Bloomberg: CECEXEUR Index, kod Reuters: .CECEXEUR). Do dnia 19 września 2006 r. wzorcem dla Funduszu był Dow Jones Stoxx 50 (Price Index). Do 30 czerwca 2005 r. wzorcem dla Funduszu był indeks Dow Jones Stoxx Large Cap Index (w PLN). Do dnia 6 września 2002 roku wzorcem dla Funduszu był indeks Dow Jones Stoxx 50 (w PLN)

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

Rok	Roczna stopa zwrotu
2002	-25,68%
2003	29,63%
2004	-9,80%
2005	14,79%
2006	15,29%



Średnioroczna stopa zwrotu	
2-letnia	16,17%
3-letnia	6,45%
5-letnia	3,00%
10-letnia	n/a



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.

Źródłem pochodzenia danych, o których mowa w pkt a i b są księgi rachunkowe Funduszu.

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem jednostek uczestnictwa.

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

Wymóg podania powyższych danych nie ma zastosowania.

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 12 618 63 45; fax: +48 12 618 63 43

2. Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza

24 stycznia 2001 r.

3. Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną

Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539)

4. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza na ostatni dzień bilansowy

Wg stanu na 31 grudnia 2006 roku kapitały własne wynosiły: 6.860.855 tys. zł

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

UniCredito Italiano S.p.A., z siedzibą w Genova, Via Dante, 1 16121 Genova, posiadał na swoim rachunku akcje uprawniające do 20 397 585 głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza (71,03% całkowitej ilości głosów na WZA).

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

UniCredito Italiano S.p.A., z siedzibą w Genova, Via Dante, 1 16121 Genova w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej.

7. 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 ppkt 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

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 uwzględnia 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.

8. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów uczestników Funduszu wobec Towarzystwa

Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników wobec Towarzystwa:

- Depozytariusz występuje w imieniu Uczestników Funduszu, z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- zapewnienie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienie zgodności tych czynności z prawem i statutem Funduszu,
- zapewnienie stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników

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

Mirosław Boniecki

10. Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza

Departament Powierniczy

Rozdział V - Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Dane o podmiocie prowadzącym rejestr uczestników Funduszu, zwanym dalej "agentem transferowym", w tym:

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

ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa, tel: (22) 588 19 00; fax: (22) 588 19 50

b) Wysokość kapitału własnego, w tym podstawowych składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy,

Na koniec roku obrotowego 2006 ProService Agent Transferowy sp. z o.o. posiadała kapitał własny w wysokości 7.270.507,73 zł, na który składał się kapitał podstawowy w wysokości 5.050.000 zł i wynik finansowy netto roku obrotowego (zysk) w wysokości 2.220.507,73 zł.

c) Firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedzibę akcjonariuszy lub udziałowców agenta transferowego, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników, jeżeli akcjonariusz lub udziałowiec posiada co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu,

Jedynym wspólnikiem Agent Transferowego jest Skarbiec Asset Management Holding SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowogrodzkiej 47a, posiadający 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

d) Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec agenta transferowego ze wskazaniem cech tej dominacji,

Skarbiec Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z tym że posiada bezpośrednio większość głosów w organach ProService Agent Transferowy sp. z o.o., Polish Enterprise Fund V,L.P. zarejestrowany w Wilmington, County of New Castle, 1209 Orange Street, biuro główne pod adresem 1 Exchange Place, Suite 1000, Jersey City, NJ 07302, USA., w związku z tym że posiada 100 % głosów w organach Skarbiec Asset Management Holding SA, dysponuje pośrednio przez ten podmiot zależny większością głosów w organach ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

e) Zakres czynności realizowanych na rzecz uczestników Funduszu przez agenta transferowego,

Zakres czynności realizowanych na rzecz Uczestników Funduszu przez Agent Transferowego:

- prowadzenie rejestru Uczestników,
- obliczanie i ewidencjonowanie zbywanych i odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, w tym obliczanie i pobieranie opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa,
- wystawianie i przysyłanie potwierdzeń dokonania zbycia/odkupienia jednostek i przysyłanie innej korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu,
- prowadzenie punktu informacyjnego dla klientów Funduszu, w tym udzielanie informacji o rejestrze, zasadach uczestnictwa w Funduszu, wyjaśnianie reklamacji klientów,
- obsługa księgowo rachunków bankowych Funduszu w zakresie wynikającym z prowadzenia rejestru Uczestników,
- inne czynności określone w umowie z Funduszem.

f) Data rozpoczęcia wykonywania czynności agenta transferowego;

24 stycznia 2001 r.

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

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków, tel. (012) 618-68-88, faks (012) 618-63-33 lub Tel. (022) 531-86-00, faks (022) 531-86-23.

b) Zakres świadczonych usług,

dystrybucja jednostek uczestnictwa z wyodrębnieniem następujących kanałów dystrybucji: placówki (oddziały) bankowe, 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. Dodatkowo Bank BPH S.A. współpracuje z Funduszem w zakresie oferowania IKE, w szczególności zawiera w imieniu funduszy umowy o prowadzenie IKE, wydaje potwierdzenia ich zawarcia, a także przyjmuje dyspozycje składane w ramach IKE.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa - Prawo Bankowe, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, decyzja DFI/W/ z dnia 5 lutego 2002 r., nr DFI/W/ 4051-15/02-490, decyzja z dnia 11 lutego 2001 r., nr DFI/W/ 4021-2/2001

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agent Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

17 lutego 2000 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Dom Maklerski PKO BP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Tel. (022) 521-80-00, faks (022) 521-79-44/46

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa - Prawo Bankowe, decyzja z dnia 5 marca 2002 r., nr DFI/W/ 4021-5/2002

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

25 lutego 2000 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Beskidzki Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku – Białej, ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko – Biała, Tel. (033) 812-84-40, faks (033) 812-84-01

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, decyzja z dnia 26 marca 2002 r., nr DFI/W/4021-7/2002

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

27 sierpnia 2001 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Fortis Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Suwak 3, 02-676 Warszawa, Tel. (022) 566-91-75, faks (022) 566-90-10

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa - Prawo Bankowe, decyzja z dnia 13 lipca 2004 r., nr DFI/W/ 4031-71-1-279704

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

16 lutego 2007 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Centrum Bankowości Bezpośredniej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, os. Bohaterów Września 80a, 31-621 Kraków, (012) 682-81-05, faks (012) 682-82-03

b) Zakres świadczonych usług,

zakres świadczonych usług przez Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o.: telefoniczna obsługa zleceń i dyspozycji dotycząca uczestnictwa w Funduszach, w szczególności zleceń odkupienia oraz konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu; zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszy za pośrednictwem przygotowanej aplikacji komputerowej (System IVR), która umożliwia odczyt odpowiednich danych z bazy danych i zamianę tych danych na informacje słowne przekazywane przez telefon

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, decyzja z dnia 10 lutego 2004 r., nr DFI/W/ 4031-52-1/721/04

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

28 listopada 2003 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, Tel. (022) 829-00-00, faks (022) 829-00-33

b) Zakres świadczonych usług,

zakres świadczonych usług przez BRE Bank S.A.; pośrednictwo w dystrybucji jednostek uczestnictwa Funduszy, 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).

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa - Prawo Bankowe, decyzja z dnia 19 grudnia 2002 r., nr DFI/W/ 4031-6-1/02

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

1 sierpnia 2003 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Elite Finance & Consulting Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa, Tel. (022) 5339801, faks (022) 5339802

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 12 sierpnia 2005 r., nr DFI/W/ 4031-82-1-3727/2005

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

22 sierpnia 2005 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Vizjoner Investment z siedzibą w Warszawie, ul. Finlandzka 10, 03-903 Warszawa, Tel. (022) 6177147,6177120, faks (022) 6177135

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 14 września 2005 r., nr DFI/W/4031-80-1-4047/2005

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

1 grudnia 2005 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Goldenegg Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Biedronki 68, 02-959 Warszawa, Tel. (022) 8858802, faks (022) 6427533

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 9 sierpnia 2005 r., nr DFI/W/4031-84-1-3675/2005

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

1 stycznia 2006 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Open Finance SA z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa, Tel. (022) 6402370, faks (022) 6402371

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 11 października 2004 r., nr DFI/W//4031-72-1-4228/2004

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

1 lutego 2006 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Private Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Sokratesa 15, 01-909 Warszawa, Tel. (022) 817-80-06, faks (022) 817-80-06

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 13 września 2006 r., nr DFI/W/4031-104-1-4170/06

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

11 grudnia 2006 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Private Wealth Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 5, 00-496 Warszawa, Tel. (022) 596-53-12, faks (022) 596-53-15

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 21 grudnia 2006 r., nr DFI/W/4031-112-1-6447/2006

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

22 stycznia 2007 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Dom Kredytowy Notus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa, Tel. (022) 596-39-70, faks (022) 596-39-90

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 15 września 2006 r., nr DFI/W/4031-109-1-4230/06

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

21 lutego 2007 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Noble Bank SA z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39B, 02-675 Warszawa, Tel. (022) 541-51-58, faks (022) 541-51-59

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 29 czerwca 2006 r., nr DFI/W/ 4031-107-1-2585/2006

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

29 stycznia 2007 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Investment Fund Managers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa Tel. (022) 520-03-20, faks (022) 529-03-25.

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 26 kwietnia 2004 r., nr DFI/W/ 4031-65-01/1663/04

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,

1 lipca 2005 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

Expander Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewska 50 A, 02-672 Warszawa, Tel. (022) 488-71-10, faks (022) 488-71-11

b) 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

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, decyzja z dnia 25 czerwca 2002 r., nr DFI/W/ 4031-34-1/02

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,
6 stycznia 2005 r.

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu,

ING Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Pl. Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa, Tel. (022) 820-50-18, faks (022) 820-50-93.

b) 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.

c) Podstawa prawna prowadzenia działalności wraz z datą i numerem decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie tej działalności,

Ustawa - Prawo Bankowe, decyzja z dnia 22 maja 2001 r., nr DFI/W/ 4021-11/2001

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

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. pod numerem telefonu (12) 682 84 86, w Punkcie Informacyjnym Agenta Transferowego ProService Agent Transferowy sp. z o.o., ul. Puławska 436 w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49, w siedzibie Towarzystwa

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa,
24 marca 2000 r.

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

a) Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

b) Data i numer decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie

c) Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

d) Imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące funduszu, ze wskazaniem numerów licencji doradców oraz części portfela, którym zarządzają

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności zarządzania

f) Imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące funduszu, zatrudnionych w podmiocie, o którym mowa w art. 46 ust. 2 lub 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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) Data i numer decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd udzielającej zezwolenia na wykonywanie czynności doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi

c) Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

d) Imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych świadczących usługi na rzecz Funduszu, ze wskazaniem numerów licencji doradców oraz zakresu usług świadczonych przez poszczególnych doradców

e) Data rozpoczęcia wykonywania czynności doradztwa

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz datę podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem.

Deloitte & Touche Audit Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa. Ostatnia umowa zawarta 16 lipca 2007 r.

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 rozdziale VII – Załączniki znajduje się obowiązujący na dzień aktualizacji Prospektu tekst Statutu Funduszu Fundusz może zawierać umowy o obsługę pracowniczych programów emerytalnych zgodnie z Ustawą o Pracowniczych Programach Emerytalnych.

Fundusz może prowadzić IKE na zasadach określonych w Ustawie o IKE, statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKE.

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 zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych typów, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, oraz minimalną wartością rejestru, na zasadach określonych szczegółowo w statucie.

W związku z wejściem w życie, z dniem 1 stycznia 2005 r. rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318) wprowadzającego nowe zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych, Fundusz wskazał w Prospekcie Informacyjnym godzinę 23:00, jako godzinę, o której będą określone 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 Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. Nr 205, poz. 2095) i zastępuje dotychczasowy prospekt informacyjny Funduszu.

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. Emilii Plater 53.

Celem zbierania danych jest:

- prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami, na podstawie przepisów Ustawy,
- 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 wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2003 r. Nr 153 poz. 1505 z późn. zm.),
- 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 wglądu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.

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

W związku ze zmianami zachodzącymi w Strukturze Właścicielskiej Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi Towarzystwo, nastąpić może materializacja ryzyk, których znajomość jest niezbędna do prawidłowej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz. Do takich ryzyk zaliczyć należy w szczególności:

- ryzyko zmiany kadry zarządzającej Towarzystwa oraz Funduszu;
- ryzyko zmiany oferty produktowej Towarzystwa, a w szczególności podjęcie decyzji o likwidacji Funduszu.

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. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

Punkty Obsługi Klienta prowadzone przez podmioty wymienione w rozdziale V pkt. 2

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

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

e-mail: info@bphtfi.pl

infolinia: (12) 682 84 86, 0 801 39 98 98 (opłata jak za połączenie lokalne)

teleserwis: 0 801 308 803 (opłata jak za połączenie lokalne)

Rozdział VII - Załączniki

1. 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.

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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Europy Wschodzącej

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IKE - Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205).

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

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.

KNF, Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.

Oszczędzający - Uczestnik lub inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE, gromadzący środki na IKE.

Pioneer Investments Austria GmbH - Pioneer Investment Austria GmbH z siedzibą w Wiedniu, do 8 listopada 2006 r.

Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/Creditanstalt Gruppe GmbH

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, podmiotem prowadzącym działalność maklerską 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. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

Rada Nadzorcza - Rada Nadzorcza Towarzystwa.

Rozporządzenie - rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. Nr 205, poz. 2095 z późn. zm.)

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.

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.

Umowa o IKE – pisemna umowa o prowadzenie IKE.

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 o Pracowniczych Programach Emerytalnych – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207).

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.

**STATUT
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
AKCJI EUROPY WSCHODZĄCEJ**

**Rozdział I
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Artykuł 1

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą "BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Europy Wschodzącej" i zwany jest dalej "Funduszem".
2. Fundusz może używać skróconej nazwy „BPH FIO Akcji Europy Wschodzącej”.
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 fundusz inwestycyjny otwarty.
4. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 84.

Artykuł 2

Uczestnikiem Funduszu może być wyłącznie osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która wniosła do Funduszu Wpłatę Początkową.

Artykuł 3

1. Organem Funduszu jest BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 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.

Artykuł 4

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 5

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 6

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Artykuł 7

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.

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

Dystrybutor – Fundusz, podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego umocowany do występowania oraz składania i przyjmowania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Dzień Wyceny – Dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i 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.

IKE – Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz. 1205).

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

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

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 różnych typów, określone w Statucie w szczególności w art. 17 ust. 11.

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.

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

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

Oszczędzający – Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE, gromadzący środki na IKE.

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

Przedstawiciel – Osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem, podmiotem prowadzącym działalność maklerską 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. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

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;
- walutę, za którą nabyte zostały Jednostki 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;
- wskazanie, czy Rejestr stanowi IKE.

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

Statut – Niniejszy Statut BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Europy Wschodzącej.

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

Tabela Opłat – Zestawienie opłat manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji Jednostek Uczestnictwa, pobieranych przez Towarzystwo.

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 IKE – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz. 1205).

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. 1537 z późn. zm.).

Ustawa o PPE – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz. 1207 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 – Wyrażona w złotych lub euro (w przypadku Jednostek Uczestnictwa typu Euro) kwota, którą należy wpłacić do Funduszu, aby stać się Uczestnikiem.

Wypłata – Wypłata w rozumieniu Ustawy o IKE.

Wypłata Transferowa – Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE, a w szczególności Konwersja dokonywana w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane jednostki uczestnictwa są rejestrowane na IKE.

Zlecenie – Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie konwersji, udzielenie/odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia/odwołania blokady, dyspozycja Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty.

Zwrot – Zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE.

Rozdział II

ZAPISY NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 8

1. Towarzystwo prowadzi zapisy na Jednostki Uczestnictwa i gromadzi dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku u Depozytariusza. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.
2. Wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 1.000.000,- (jeden milion) złotych. W okresie zapisów opłata manipulacyjna nie jest pobierana.
3. Wpłaty do Funduszu związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa są przyjmowane przelewem pieniężnym na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony u Depozytariusza, przy czym za datę wpłaty uważa się datę wykonania przelewu.
4. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000,- (cztery miliony) złotych.
5. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami równa jest 100,- (sto) złotych.
6. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio w swojej siedzibie, w terminie tygodnia od daty doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. W tym terminie dokonywane są wpłaty do Funduszu.
7. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz przydziela Jednostki Uczestnictwa przypadające na wniesione wpłaty powiększone o naliczone przez Depozytariusza odsetki. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje w drodze zapisania ich w Rejestrze Uczestnika, który złożył zapis na Jednostki Uczestnictwa.
8. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może nastąpić w razie:
 - a) nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa spowodowanej nie dokonaniem wpłaty określonej przy zapisie na Jednostki Uczestnictwa w terminie, o którym mowa w ust. 6 powyżej lub niewłaściwym podaniem danych przez osobę dokonującą zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
 - b) postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
 - c) cofnięcia przez KNF zezwolenia na utworzenie Funduszu,
 - d) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
9. Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza osobom, które dokonały zapisów:
 - a) w przypadkach określonych w ust. 8 lit. a) powyżej - w ciągu 7 (siedem) dni od dnia zakończenia zapisów,
 - b) w przypadkach określonych w ust. 8 lit. b), lit. c) oraz lit. d) powyżej - w ciągu 7 (siedem) dni od daty poinformowania Funduszu o zajściu zdarzeń wskazanych odpowiednio w ust. 8 lit. b), lit. c) oraz lit. d).
10. Zwrot wpłat nastąpi w drodze przelewu na rachunek wskazany przez osoby, które dokonały tych wpłat.

Rozdział III

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 9

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

Artykuł 10

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka, na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP). Fundusz będzie inwestował przede wszystkim w spółki, których siedziba znajduje się w Europie lub WNP, bądź prowadzących większość swojej działalności gospodarczej w Europie lub WNP.
2. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAN Funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu to:
 - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
 - b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
3. Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Funduszu w instrumenty udziałowe wskazane w ust. 1 oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to:

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

Do portfela inwestycyjnego Funduszu będą wybierane te spółki, które według Funduszu rokują możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki oraz kraju, w którym dana spółka operuje lub ma siedzibę.

RODZAJE LOKAT

Artykuł 11

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz art. 12 może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na:
 - i. zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Islandia, Norwegia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria i Turcja,
 - ii. następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Islandia: Iceland Stock Exchange, Norwegia: Oslo Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
 - b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do obrotu na tym rynku jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Funduszu,
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - i. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - ii. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - iii. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), lub
 - iv. emitowane przez podmioty posiadający rating na poziomie inwestycyjnym lub gwarantowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt i.-iii. oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000,- (dziesięć milionów) euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowej linii kredytowej.
 - e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w lit. a), b) i d), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. KNF może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
4. Fundusz może nabywać:

- a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - i. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - ii. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - iii. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - iv. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 4.
 6. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Funduszu.
 7. Jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
 8. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - a) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 9, oraz
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - i. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
 - ii. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - iii. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
 - c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu, o którym mowa w art. 9.
 - d) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 9, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Funduszu,
 - e) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Funduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywaną w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu.
 9. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - a) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na uznane indeksy giełdowe,
 - b) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje,
 - c) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje,
 - d) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
 - e) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement).
 10. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 12, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
 11. Przepisu ust. 10 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
 12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

LIMITY I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Artykuł 12

1. Z zastrzeżeniem ust. 6-16, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Funduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Limit, o którym mowa w ust. 1, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Funduszu.
4. Przepisów ust. 1 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz.U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919).
7. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Funduszu.
8. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Funduszu.
9. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 3.
10. Podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
11. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
13. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Funduszu.
14. Z zastrzeżeniem ust. 16, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
15. Z zastrzeżeniem ust. 16, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 14, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Funduszu.
16. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 14 i 15, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Funduszu.

POŻYCZKI I KREDYTY

Artykuł 13

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym rozporządzeniem, o którym mowa w art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, pod warunkiem że:
 - a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w niniejszym rozdziale;
 - b) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 (sześć) miesięcy.
2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% (trzydzieści procent) WAN Funduszu.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 96 ust. 1 i 3, art. 97 ust. 1, art. 98 ust. 2-4, art. 99 lub art. 100 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
4. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WAN Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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.

TRANSAKCJE Z DEPOZYTARIUSZEM

Artykuł 15

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

- a) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 (siedem) dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, przy czym:
 - i. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu;
 - ii. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - oprocentowanie umowy,
 - termin zawarcia umowy,
 - wiarygodność strony umowy;
 - iii. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym, niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie terminu możliwego zawarcia umowy lub wiarygodności strony umowy;
 - iv. w związku z wymogami określonymi w pkt ii.-iii. powyżej, Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej 3 (trzech) reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową.
- b) umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną, przy czym:
 - i. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
 - ii. Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
 - transakcje natychmiastowe,
 - transakcje terminowe (forward),
 - iii. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu;
 - iv. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - cena i koszty transakcji,
 - termin rozliczenia transakcji,
 - ograniczenia w wolumenie transakcji,
 - wiarygodność strony transakcji;
 - v. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie terminu rozliczenia transakcji, ograniczeń w wolumenie transakcji lub wiarygodności strony transakcji;
 - vi. w związku z wymogami określonymi w pkt iv.-v. powyżej, Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową.
- c) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-Day” oraz umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym, na następujących warunkach:
 - i. umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez KDPW lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza

obszarem Rzeczypospolitej w Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez KDPW,

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

Artykuł 16

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, w tym nabyte w ramach IKE, 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. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako Zwrot i powoduje, że pozostałe Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE są przekazywane Oszczędnemu w formie Zwrotu.
10. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
11. Fundusz emituje następujące typy Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, walutą wpłaty, minimalną kwotą wpłaty oraz minimalną wartością Rejestru, o której mowa w art. 28 ust. 5 i 7:
 - a) Jednostki Uczestnictwa typu A. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną.
 - b) Jednostki Uczestnictwa typu Euro. Jednostki Uczestnictwa typu Euro zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w euro. Za zbywanie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu Euro Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną.
 - c) Jednostki Uczestnictwa typu B. Jednostki Uczestnictwa typu B zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu Konwersji i odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B.
 - d) Jednostki Uczestnictwa typu P. Jednostki Uczestnictwa typu P zbywane są wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie, odkupywanie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu P Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną.
12. Jednostki Uczestnictwa każdego typu, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Rejestrach.
13. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE są ewidencjonowane na odrębnym Rejestrze.
14. Jednostki Uczestnictwa mogą być ewidencjonowane na odrębnych Rejestrach w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, pracowniczych programów emerytalnych, a także w przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 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.
15. 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 w dzienniku, o którym mowa w art. 48 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 I OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 19

1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej:

$$C = \frac{WANJU}{1 - O}$$

gdzie:

C – cena Jednostki Uczestnictwa,

WANJU – oznacza podaną w walucie wpłaty Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie, zgodnie z art. 46 ust. 4,

O – oznacza stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w wysokości określonej w ust. 2 i 3.

2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu A i typu Euro pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa typu A lub typu Euro.
3. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU.
5. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 4% (czterech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
6. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
7. Towarzystwo za Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu Euro i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANJU.
8. Opłata manipulacyjna za Konwersję Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu Euro i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
9. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 3-4.

OBNIŻANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH

Artykuł 20

1. Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania:
 - a) w przypadku dokonania wpłaty w złotych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w wysokości co najmniej 100.000,- (sto tysięcy) złotych,
 - b) w przypadku dokonania wpłaty w euro na nabycie Jednostek Uczestnictwa w wysokości co najmniej 25.000,- (dwudziestu pięciu tysięcy) euro;
 - c) w przypadku, gdy wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika przekracza 100.000,- (sto tysięcy) złotych z zastrzeżeniem ust. 4,
 - d) w przypadku, gdy wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika przekracza 25.000,- (dwadzieścia pięć tysięcy) euro z zastrzeżeniem ust. 4,
 - e) w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, pracowniczych programów emerytalnych, o których mowa w art. 39, lub IKE,
 - f) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców,
 - g) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów,
 - h) w stosunku do Towarzystwa i pracowników Towarzystwa; pracowników Agenta Transferowego; pracowników Dystrybutorów; pracowników Depozytariusza; akcjonariuszy Towarzystwa i pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
 - i) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo.
2. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 ust. 1, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

3. Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w ust. 1 lit. g), na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 ust. 1, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 48.
4. Dla potrzeb obliczania opłaty manipulacyjnej, wartości Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu Euro i typu P nie sumuje się.

UCZESTNICZY FUNDUSZU

Artykuł 21

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia Umowy Uczestnictwa w Funduszu, zwanej Umową. 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 liczbę Jednostek Uczestnictwa.
3. Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. Wpłata Początkowa w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P wynosi co najmniej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata do Funduszu dokonywana w złotych wynosi 100,- (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 6.
5. Wpłata Początkowa w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa typu Euro wynosi co najmniej 5.000,- (pięć tysięcy) euro, a każda następna minimalna wpłata do Funduszu dokonywana w euro wynosi 5.000,- (pięć tysięcy) euro.
6. Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1,- (jeden) grosz lub podwyższyć wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, a także w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, o których mowa w art. 39, oraz IKE. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określona jest w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, a w ramach IKE w Umowie o IKE.

Artykuł 22

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 tą 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 nie mającej 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.

Artykuł 23

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek, z zastrzeżeniem ust. 4, jeżeli:
 - a) złożą oświadczenie, że pozostają we wspólności majątkowej,
 - b) wyrażą zgodę na wykonanie przez każdego z małżonków osobno na wspólny rachunek małżonków wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienia blokady Rejestru i podejmowanie należnych środków pieniężnych,
 - c) wyrażą zgodę na składanie zleceń i innych oświadczeń woli 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.
2. 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.
3. 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.
4. W ramach IKE nie jest możliwe nabywanie Jednostek Uczestnictwa na wspólny rachunek małżonków.

Rozdział V

NABYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 24

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Jednostki Uczestnictwa danego typu 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 lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, o których

mowa w art. 38, oraz pracowniczych programów emerytalnych, o których mowa w art. 39. Z zastrzeżeniem lit. c), podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Funduszu lub Towarzystwa, o którym mowa powyżej, obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:

- w przypadku osób fizycznych – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, adres lub numer PESEL lub datę urodzenia, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru lub inne oznaczenie Rejestru w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Rejestr lub w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, lub w ramach IKE,
- w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej - nazwę, adres siedziby lub numer REGON, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru lub inne oznaczenie Rejestru w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Rejestr lub w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38.

Przez złożenie zlecenia u Dystrybutora rozumie się również otrzymanie przez Dystrybutorów wyznaczonych przez Towarzystwo zlecenia nabycia złożonego korespondencyjnie. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika lub Inwestora do przesłania zlecenia nabycia,

b) dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu lub Towarzystwa, o którym mowa w pkt. a) 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 lub numer PESEL lub datę urodzenia, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru lub inne oznaczenie Rejestru w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Rejestr lub w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, lub w ramach IKE oraz imię i nazwisko lub nazwę osoby dokonującej wpłaty,
- w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej - nazwę, adres siedziby lub numer REGON, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru lub inne oznaczenie Rejestru w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Rejestr lub w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, oraz imię i nazwisko osoby dokonującej wpłaty.

c) Wskazanie danych, o których mowa w lit. a) i 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.

4. W przypadku dokonywania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE złożenie zlecenia nabycia następuje wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do IKE, które przewidują dokonywanie wpłat na rzecz Uczestników do więcej niż jednego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, na zasadach określonych w ust. 3 lit. b) i c).
5. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik nie wskaże typu nabywanych Jednostek Uczestnictwa, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w ust. 3 lit. c), ani nie była dokonana w ramach Planu Oszczędnościowego, o którym mowa w art. 38, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa typu A, które zostaną zaewidencjonowane na Rejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni, chyba że na nabycie Jednostek Uczestnictwa została dokonana wpłata w euro. W takim przypadku Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa typu Euro, które zostaną zaewidencjonowane na Rejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
6. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik posiadający więcej niż jeden Rejestr Jednostek Uczestnictwa danego typu, nie wskaże numeru Rejestru lub oznaczenia Rejestru, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w ust. 3 lit. c), Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na Rejestrze prowadzonym dla danego typu Jednostek, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
7. Wpłata dokonana na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może być dokonana tylko w walucie wskazanej w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
8. Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora.
9. Inwestor lub Uczestnik ponoszą odpowiedzialność za zgodne ze stanem faktycznym podanie swoich danych.

Artykuł 25

1. Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
2. Nabycie następuje w następnym Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia i informację o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu, pod warunkiem, że informacja te zostały otrzymane w Dniu Wyceny do godziny 24.00. W przypadku, gdy informacja o zleceniu nabycia i informacja o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu została otrzymana przez Agenta Transferowego po godzinie 24.00, nabycie następuje w kolejnym Dniu Wyceny.

3. Nabycie nie powinno nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyceny 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.
4. Nabycie następuje po cenie z dnia nabycia, z zastrzeżeniem ust. 5 i 6.
5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P następuje po cenie Jednostki Uczestnictwa wyrażonej w złotych.
6. Nabycie Jednostek Uczestnictwa typu Euro następuje po cenie Jednostki Uczestnictwa podanej w euro.

Rozdział VI

ZASADY ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 26

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników każdego Dnia Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa.
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu, w tym w wyniku Konwersji, z Rejestru wskazanego przez Uczestnika. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia lub konwersji nie wskazał Rejestru, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu, w tym w wyniku Konwersji, z Rejestru, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa danego typu, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni, z zastrzeżeniem ust. 4-5 i 7.
3. W ramach Rejestru Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej odkupywane są jako pierwsze.
4. Uczestnicy mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia odkupienia.
5. Uczestnik może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego typu wyłącznie wówczas, gdy Jednostki Uczestnictwa zostały nabyte jako Jednostki Uczestnictwa tego typu.
6. W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie typu Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa, a posiada Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, chyba że Uczestnik nie posiada Jednostek Uczestnictwa typu A lub ze zlecenia odkupienia wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa typu Euro lub typu B. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa, a nie posiada Jednostek Uczestnictwa typu A, posiada natomiast Jednostki Uczestnictwa typu Euro i typu B, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro, chyba że ze zlecenia odkupienia wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa typu B. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa, ale ze zlecenia odkupienia wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, o którym mowa w art. 38, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu P.
7. Dla celów obliczenia i potrącenia podatku dochodowego od osób fizycznych wartość nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa typu Euro ustalana jest w złotych.

Artykuł 27

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ust. 6, odkupienie następuje w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia, pod warunkiem, że informacja ta została otrzymana w Dniu Wyceny do godziny 24.00. W przypadku, gdy informacja o zleceniu odkupienia została otrzymana przez Agenta Transferowego po godzinie 24.00, odkupienie nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny.
3. Wypłaty kwoty, o której mowa w ust. 1, z tytułu odkupienia Jednostek typu A, typu B i typu P, wyrażonej w złotych, Fundusz dokonuje 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. Wypłaty kwoty, o której mowa w ust. 1, z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro, wyrażonej w euro, Fundusz dokonuje wyłącznie poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy wskazany przez i należący do Uczestnika.
4. Odkupienie nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyceny od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.
5. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie począwszy od drugiego dnia roboczego po dniu odkupienia.
6. W przypadku umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych, o których mowa w art. 39, IKE lub Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, a które przewidują dokonywanie wpłat na rzecz Uczestników do więcej niż jednego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w szczególności oświadczenia Zwrotu, Wypłaty, Wypłaty Transferowej z IKE lub pracowniczego programu emerytalnego są realizowane w Dniu Wyceny, jeśli Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu danego Dnia Wyceny do godziny 24.00 lub w następnym Dniu Wyceny, jeśli Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu danego Dnia Wyceny po godzinie 24.00.

Artykuł 28

1. Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:
 - a) odkupienia wszystkich lub określonej w zleceniu odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa;

- b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie kwota brutto określona w zleceniu odkupienia.
2. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek Uczestnictwa niż liczba Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
 3. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P ich wartość zapisana w Rejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jednego tysiąca) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, z zastrzeżeniem ust. 13.
 4. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro ich wartość zapisana w Rejestrze spadłaby poniżej 5.000,- (pięciu tysięcy) euro, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa typu Euro zapisane w Rejestrze, z zastrzeżeniem ust. 13.
 5. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 13, Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa typu A i typu Euro obowiązany jest spowodować, aby w ostatnim Dniu Wyceny w każdym kwartale kalendarzowym, saldo Rejestru nie było niższe niż 50% (pięćdziesiąt procent) minimalnej wpłaty do Funduszu. W przypadku, gdy obowiązek ten nie zostanie dochowany, Fundusz może dokonać odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w tym Rejestrze bez dodatkowego zlecenia Uczestnika.
 6. Obowiązek, o którym mowa w ust. 5, nie dotyczy Rejestrów, prowadzonych w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, o których mowa w art. 39, Rejestrów, które zostały otwarte w ciągu ostatnich 365 (trzystu sześćdziesięciu pięciu) dni przed Dniem Wyceny, o którym mowa w ust. 5, ani Rejestrów stanowiących IKE.
 7. Uczestnik obowiązany jest spowodować, aby w dniu przypadającym 36 (trzydzieści sześć) miesięcy po dniu otwarcia Rejestru, na którym są zaewidencjonowane Jednostki Uczestnictwa typu B, saldo tego Rejestru nie było niższe niż 3.600,- (trzy tysiące sześćset) złotych, z zastrzeżeniem ust. 13. W przypadku, gdy obowiązek ten nie zostanie dochowany, Fundusz może dokonać odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w tym Rejestrze, bez dodatkowego zlecenia Uczestnika.
 8. Fundusz, zamierzając dokonać odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w ust. 5 i 7, informuje Uczestnika o spadku salda Rejestru dla danego Uczestnika poniżej określonych wartości dla danych typów Jednostek Uczestnictwa i wzywa Uczestnika do uzupełnienia środków w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) miesiące od dnia wysłania wezwania. Wezwanie powinno zawierać informację, iż niedokonanie wymaganego Statutem uzupełnienia środków spowoduje odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze dla danego Uczestnika po upływie tego terminu.
 9. W przypadku, gdy Uczestnik nie dokona wpłaty w terminie wyznaczonym przez Fundusz, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa w drugim Dniu Wyceny po upływie terminu wskazanego przez Fundusz.
 10. Jeżeli po upływie terminu saldo Jednostek Uczestnictwa będzie większe niż wskazana w ust. 5 lub 7 wartość minimalna, Jednostki Uczestnictwa nie zostaną odkupione.
 11. Środki uzyskane w wyniku odkupienia, o którym mowa w ust. 5 i 7, Fundusz przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika lub w inny sposób zgodny z dyspozycją Uczestnika. W przypadku, gdy Uczestnik nie wskazał numeru rachunku bankowego ani nie złożył innej dyspozycji dotyczącej sposobu wypłaty środków, Fundusz wypłaci środki przekazem pocztowym na adres zamieszkania Uczestnika. W takim przypadku wypłacona kwota będzie pomniejszona o koszt przekazu pocztowego.
 12. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P wynosi 100,- (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 13 i ust. 15. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro wynosi 5.000,- (pięć tysięcy) euro, z zastrzeżeniem ust. 13 i ust. 15.
 13. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w ust. 12, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, o której mowa w ust. 3 i 4, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38 lub pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, o których mowa w art. 39. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, o której mowa w ust. 3, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, o której mowa w ust. 3 i 4, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalne saldo Rejestru, o którym mowa w ust. 7, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalne saldo rejestru, o którym mowa w ust. 7, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.
 14. W przypadku, gdy obowiązek, o którym mowa w ust. 7, nie zostanie dochowany w odniesieniu do Rejestru stanowiącego IKE, na którym zarejestrowane są Jednostki Uczestnictwa typu B, Fundusz, z zachowaniem zasad, o których mowa w ust. 8-11, może wypowiedzieć Umowę o IKE, oraz dokonać odpowiednio Zwrotu, Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.
 15. Jeżeli na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość środków zgromadzonych na Rejestrze, którego dotyczy zlecenie, jest niższa niż określona w ust. 12, w takim przypadku minimalna wartość zlecenia odkupienia może być

niższa niż określona w ust. 12 a odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na takim Rejestrze.

Artykuł 29

1. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu A lub typu Euro, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa typu A lub typu Euro przez WANJU.
2. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P przez WANJU i pomniejszenia o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P, o ile opłata taka jest pobierana.
3. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A lub typu Euro na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa typu A lub typu Euro będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANJU.
4. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANJU. Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z realizacji powyższego odkupienia pomniejszoną o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B lub typu P, o ile opłata taka jest pobierana.
5. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P podana jest w złotych.
6. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu Euro podana jest w euro.
7. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
 - a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy;
 - b) 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.

Artykuł 30

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, a postanowienia art. 27 stosuje się odpowiednio.

Rozdział VII

KONWERSJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 31

1. Uczestnik Funduszu ma prawo do dokonania Konwersji.
2. Uczestnicy mogą żądać Konwersji poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia konwersji.
3. Fundusz dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.
4. Jednostki Uczestnictwa danego typu mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowane w ramach IKE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z takim funduszem.
5. 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. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowanych w ramach IKE, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.
6. W zleceniu konwersji konieczne jest wskazanie typu Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa, a posiada Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona konwersji Jednostek Uczestnictwa typu A, chyba że Uczestnik nie posiada Jednostek Uczestnictwa typu A lub ze zlecenia konwersji wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa typu Euro lub typu B. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa, a nie posiada Jednostek Uczestnictwa typu A, posiada natomiast Jednostki Uczestnictwa typu Euro i typu B, Fundusz dokona konwersji Jednostek Uczestnictwa typu Euro, chyba że ze zlecenia konwersji wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa typu B. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa, ale ze zlecenia konwersji wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, o którym mowa w art. 38, Fundusz dokona konwersji Jednostek Uczestnictwa typu P.
7. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE możliwa jest na zasadach określonych w art. 42 oraz art. 41 ust. 14.

Artykuł 32

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 Konwersja, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu, następuje w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego, o ile Agent Transferowy otrzymał informacje o zleceniu konwersji do godziny 24.00 w Dniu Wyceny. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o zleceniu konwersji po godzinie 24.00 w Dniu Wyceny Konwersja nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 Konwersja, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu, następuje w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego, o ile Agent Transferowy otrzymał informacje o zleceniu konwersji do godziny 24.00 w Dniu Wyceny. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o zleceniu konwersji po godzinie 24.00 w Dniu Wyceny Konwersja nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny.
3. W przypadku, gdy nabycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 lub w ust. 2 i w innych dniach wyceny wówczas Konwersja następuje w najbliższym wspólnym dla Funduszu i innego funduszu Dniu Wyceny zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. W przypadku, gdy statut funduszu którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje datę, od której zlecenie konwersji jest skuteczne, zlecenie konwersji staje się skuteczne, w dniu wskazanym w statucie funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane.
4. Dyspozycje dotyczące Konwersji oraz zmiany alokacji w ramach umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych, o których mowa w art. 39, IKE lub Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, są realizowane w Dniu Wyceny, jeśli Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu lub dyspozycji danego Dnia Wyceny do godziny 24.00 lub w następnym Dniu Wyceny, jeśli Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu lub dyspozycji po godzinie 24.00.
5. Dokonanie Konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyceny od dnia, w którym zlecenie konwersji stało się skuteczne, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia konwersji.

Artykuł 33

1. Zlecenie konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu może dotyczyć:
 - a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa w innym funduszu,
 - b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu konwersji kwota środków pieniężnych i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
2. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na większą liczbę Jednostek Uczestnictwa niż liczba Jednostek Uczestnictwa znajdująca się w Rejestrze, Konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
3. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P ich wartość zapisana w Rejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, zlecenie konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, z zastrzeżeniem ust. 6.
4. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa typu Euro ich wartość zapisana w Rejestrze spadłaby poniżej 5.000,- (pięciu tysięcy) euro, zlecenie konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, z zastrzeżeniem ust. 6.
5. Minimalna wartość zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P nabytych za wpłaty w złotych wynosi 100,- (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 6. Minimalna wartość zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłaty w euro wynosi 5.000,- (pięć tysięcy) euro, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, o której mowa w ust. 3-4, lub minimalną wartość zlecenia konwersji, o której mowa w ust. 5, w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, w ramach IKE, lub w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, o których mowa w art. 39. Minimalną wartość zlecenia konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE określa Umowa o IKE. Minimalną wartość zlecenia konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38 określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

Rozdział VIII

USTANOWIENIE I ODWOŁANIE PEŁNOMOCNIKA

Artykuł 34

1. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika.
2. 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 szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

3. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków; do odwołania pełnomocnictwa wymagane jest oświadczenie jednego z małżonków.
4. Pełnomocnictwo jest udzielane 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 zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.
5. W przypadku udzielania 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.
6. 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.
7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyceny od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.
8. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.
10. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

Rozdział IX BLOKADA REJESTRU

Artykuł 35

1. Uczestnik na podstawie zlecenia ustanowienia blokady może dokonać blokady Rejestru. Blokada Rejestru oznacza, że przez okres wskazany w zleceniu ustanowienia blokady Rejestru i w zakresie wskazanym w tym zleceniu nie będą wykonywane Zlecenia zmniejszające liczbę Jednostek Uczestnictwa.
2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych, Uczestnik w szczególności ma prawo ustanowić blokadę Rejestru, 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.
3. Uczestnik może odwołać blokadę Rejestru 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.
4. Blokada Rejestru zostaje dokonana lub odwołana w chwili kiedy informacja o treści zlecenia blokady lub zlecenia odwołania blokady zostanie zarejestrowana przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyceny 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.

Rozdział X

DODATKOWE USŁUGI I PRODUKTY OFEROWANE PRZEZ FUNDUSZ

Artykuł 36

SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ TELEFONU I TELEFAKSU

1. Zlecenia mogą być również składane za pomocą telefonu i faksu oraz mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR, na zasadach określonych przez Dystrybutorów, w tym Fundusz, w umowie zawieranej pomiędzy Inwestorem lub Uczestnikiem a 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, o której mowa w art. 48 ust. 1, zamieszcza listę Dystrybutorów przyjmujących Zlecenia w trybie, o którym mowa w ust. 1, oraz listę Dystrybutorów udzielających informacji w trybie, o którym mowa w ust. 2.
5. Dystrybutor umieszcza na swojej stronie internetowej wzorce umowne regulujące sposób przyjmowania Zleceń za pomocą telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR, jak również

wzorce umowne regulujące sposób udzielania informacji za pośrednictwem telefonu oraz innych elektronicznych systemów, w tym IVR.

6. Zlecenia składane za pośrednictwem telefonu są nagrywane.
7. Związane z oświadczeniami wyrażonymi za pomocą elektronicznych nośników informacji dokumenty mogą być sporządzane na elektronicznych nośnikach informacji, jeżeli dokumenty te zostaną 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 ust. 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 ust. 2.
11. Umowy, o których mowa w ust. 1 i 2, nie mogą zmieniać praw i obowiązków Uczestników oraz ograniczać odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.

DODATKOWE ŚWIADCZENIA NA RZECZ UCZESTNIKA

Artykuł 37

1. Fundusz 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.
2. Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika będzie określała szczegółowe zasady, terminy oraz sposób wypłaty dodatkowego świadczenia na rzecz Uczestnika zwanego dalej Dodatkowym Świadczeniem.
3. Uprawnionym do otrzymania Dodatkowego Świadczenia, będzie Uczestnik, który zawarł Umowę wskazaną w ust. 2, dokonał wpłaty w złotych lub EUR i w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, że średnia wartość Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż określona zgodnie z zasadami określonymi w Umowie wskazanej w ust. 2 równoważność 250.000,- (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, a także Uczestnik Planu Oszczędnościowego, o którym mowa art. 38 lub Uczestnik pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa art. 39. Okresem rozliczeniowym jest okres wskazany w Umowie o dodatkowym świadczeniu, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż 1 (jeden) rok.
4. Dodatkowe Świadczenie na rzecz Uczestnika wypłacane jest Uczestnikowi przez Towarzystwo, działające jako organ Funduszu, ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa przed terminem wypłaty wynagrodzenia Towarzystwu za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 47. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równoważność Dodatkowych Świadczeń wypłaconych Uczestnikom Funduszu.
5. 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 Umowie, przy czym w przypadku Uczestnika Planu Oszczędnościowego, o którym mowa art. 38 lub Uczestnika pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa art. 39, Dodatkowe Świadczenie wypłacane jest poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa za kwotę wypłacanego Dodatkowego Świadczenia.
6. W przypadku wypłaty świadczenia poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po dniu wypłaty Dodatkowego Świadczenia.
7. Uczestnik, za wyjątkiem Uczestnika Planu Oszczędnościowego, o którym mowa art. 38 lub Uczestnika pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa art. 39, 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.
8. Szczegółowe zasady obliczania wysokości Dodatkowego Świadczenia oraz zasady jego wypłaty określa Umowa o świadczeniu dodatkowym na rzecz Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 9. W przypadku Uczestnika Planu Oszczędnościowego, o którym mowa art. 38 lub Uczestnika pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa art. 39, Umowa o świadczeniu dodatkowym na rzecz Uczestnika może być częścią umów składających się na Plan Oszczędnościowy, o którym mowa art. 38 lub pracowniczy program emerytalny, o którym mowa art. 39.
9. W przypadku pracowniczych programów emerytalnych, o których mowa w art. 39, dla których stroną umowy o obsługę pracowniczego programu jest Fundusz ("Umowa z Funduszem"), Towarzystwo będzie pobierało za zarządzanie Funduszem wynagrodzenie wskazane w obowiązującej Umowie z Funduszem, jednak nie wyższe niż wskazane w art. 47 ust. 4 Statutu. W tym celu dodatnia różnica pomiędzy opłatą za zarządzanie pobieraną przez Towarzystwo na bazie art. 47 ust. 4 a maksymalną wysokością opłaty za zarządzanie wskazaną w Umowie z Funduszem, będzie przekazywana na bazie Dodatkowego Świadczenia Uczestnikom pracowniczego programu emerytalnego przez Towarzystwo w celu nabycia odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa na rejestr składki dodatkowej, w rozumieniu Ustawy o PPE.

Wypłata powyższego Dodatkowego Świadczenia będzie realizowana do 31 stycznia roku następującego po roku kalendarzowym, za który jest ono należne, jednak nie później niż w dniu wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu, w rozumieniu przepisów Ustawy o PPE. Fundusz uznaje, iż powyższe postanowienia mają charakter umowy o Dodatkowym Świadczeniu na rzecz Uczestnika, o której mowa w ust. 2 powyżej.

PLANY OSZCZĘDNOŚCIOWE

Artykuł 38

1. Fundusz może oferować uczestnictwo w Planach Oszczędnościowych w celu realizacji przez uczestników lub inwestorów szczególnych celów. Zasady i warunki uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych zostaną określone dla każdego Planu w Zasadach Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym (Zasady Uczestnictwa), stanowiących integralną część Umowy o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego.
2. Przystąpienie do danego Planu Oszczędnościowego nastąpi poprzez zawarcie dodatkowej w stosunku do Statutu Umowy o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego (Umowa), która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy, sposób w jaki Umowa jest zawierana, czas na jaki Umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Funduszu w ramach Planu Oszczędnościowego, terminy wpłat do Funduszu w ramach Planu Oszczędnościowego, zasady obniżania opłat manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania uczestników o zmianie Zasad Uczestnictwa.
3. Umowa wskazana w ust. 2 może również przewidywać, że odkupienie lub konwersja określonej w Zasadach Uczestnictwa liczby Jednostek Uczestnictwa lub liczby Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie określonej kwoty środków pieniężnych nastąpi w terminie lub terminach wskazanych w Zasadach Uczestnictwa.
4. Fundusz udostępnia zasady uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych u Dystrybutora lub na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 ust. 1.
5. Umowa nie może ograniczać praw i nakładać obowiązków na uczestnika innych niż określone w Statucie oraz ograniczać odpowiedzialności Funduszu.
6. W ramach Planów Oszczędnościowych Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu P.

OBSŁUGA PRACOWNICZYCH PROGRAMÓW EMERYTALNYCH

Artykuł 39

Fundusz, działając zgodnie z Ustawą o PPE może zawierać umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu i prowadzić pracownicze programy emerytalne w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego na zasadach określonych w Ustawie o PPE, Statucie, umowie z pracodawcą oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE

Artykuł 40

1. Fundusz może prowadzić IKE na zasadach określonych w Ustawie o IKE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKE.
2. Fundusz udostępnia informacje dotyczące prowadzenia IKE na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 ust. 1.
3. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej mającej nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat i zawarła z Funduszem Umowę o IKE.
4. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
5. Umowa o IKE może być zawarta z jednym lub kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE określonej zgodnie z Ustawą o IKE.

Artykuł 41

1. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem lub funduszami a Inwestorem lub Uczestnikiem, zwanej Umową o IKE.
2. Umowa o IKE zawierana jest poprzez złożenie deklaracji zawarcia Umowy o IKE na formularzu Umowy o IKE udostępnionym przez Fundusz lub fundusze.
3. Umowa o IKE zawierana jest z chwilą podpisania przez Oszczędzającego i osobę reprezentującą Fundusz formularza Umowy o IKE.
4. Formularz Umowy o IKE obejmuje w szczególności oświadczenie, o którym mowa w art. 7 Ustawy o IKE, a także postanowienia wskazane w art. 9 Ustawy o IKE.
5. Umowa o IKE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza Umowy o IKE. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika lub Inwestora do przesłania formularza Umowy o IKE.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Umowa o IKE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza Umowy o IKE.
7. Fundusz może uzależnić podpisanie Umowy o IKE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych Oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
8. Fundusz ma prawo odmówić podpisania Umowy o IKE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz Umowy o IKE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny,

nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści Umowy o IKE.

9. Fundusz może zawrzeć Umowę o IKE pod warunkiem, że dany Inwestor lub Uczestnik spełnia warunki zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE.
10. Umowa o IKE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.
11. Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE na rachunek Funduszu lub wskazany przez Fundusz, w trybie określonym w art. 24 ust. 4, w terminie umożliwiającym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawarcia Umowy o IKE. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższym terminie Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.
12. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE.
13. W Umowie o IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego z wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
14. W Umowie o IKE Oszczędzający może złożyć zlecenie (dyspozycję) lub zlecenia (dyspozycje) konwersji, z dodatkowym zastrzeżeniem, iż stają się one skuteczne na warunkach wskazanych w Umowie o IKE. Złożenie takiego zlecenia/dyspozycji nie uchybia możliwości dokonywania przez Oszczędzającego Konwersji na zasadach ogólnych.
15. Jeżeli dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej z wyłączeniem Konwersji, lub Zwrotu nastąpi we wskazanym w Umowie o IKE terminie nie dłuższym niż 12 (dwanaście) miesięcy licząc od dnia zawarcia Umowy o IKE, Wypłata, Wypłata Transferowa z wyłączeniem Konwersji, lub Zwrot wiąże się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 500,- (pięćset) złotych. Opłata pobierana jest przez Towarzystwo. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa Umowa o IKE.
16. Umowa o IKE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 Ustawy o IKE.
17. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKE w szczególności w przypadku, o którym mowa w art. 28 ust. 7 w zw. z art. 28 ust. 14, w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 16, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE środki zgromadzone na IKE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.

Artykuł 42

1. Oszczędzający może dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem Umowy o IKE.
2. Konwersja może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.

Artykuł 43

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE:
 - 1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKE,
 - 2) z Funduszu do programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
 - 3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE:
 - 1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
 - 2) z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
 - 3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.
3. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 42.
4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.

Artykuł 44

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE, tj.:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku.
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.
2. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty, nie może ponownie założyć IKE.

3. Przedmiotem Wyплаты może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.

Artykuł 45

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje zgodnie z Ustawą o IKE:
 - 1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej,
 - 2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE.
2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego po dniu 1 czerwca 2004 roku.

Rozdział XI

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

Artykuł 46

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 ostateczne 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 jęgo 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. Fundusz podaje również Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w euro po przeliczeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu przy zastosowaniu kursu średniego Narodowego Banku Polskiego wyliczonego w tym Dniu Wyceny.

Rozdział XII

KOSZTY FUNDUSZU

Artykuł 47

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.
3. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione w ust. 1. pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Funduszu maksymalnie do wysokości 4% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WAN Funduszu w danym roku.
5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 4 naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4% (cztery procent) w skali roku od WAN Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
6. Z zastrzeżeniem ust. 5, koszty Funduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
7. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach rocznych.
8. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.

Rozdział XIII

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 48

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) cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

- h) zmniejszenie Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000,- (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych,
 - i) 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. WANJU oraz cena zbycia i cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa są ogłaszane przez Fundusz w złotych oraz w euro, przy uwzględnieniu zasad wskazanych w art. 46 ust. 4.
 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 w złotych oraz w euro, przy uwzględnieniu zasad wskazanych w art. 46 ust. 4, 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 XIV DODATKOWE OBOWIĄZKI FUNDUSZU

Artykuł 49

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,
 - 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,
 - f) walutę, w której wykonano zlecenie.
2. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1 może być przekazane w formie wydruku komputerowego i będzie wysłane nie później niż w ciągu 5 (pięciu) dni po zrealizowaniu zlecenia, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
3. 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.
4. Plany Oszczędnościowe, Umowy o IKE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać doręczanie potwierdzeń, o których mowa w ust. 1 w innych terminach określonych w Planie Oszczędnościowym, w Umowie o IKE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego.

Rozdział XV LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 50

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 zostanie zawarta umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu z innym depozytariuszem,
 - c) WAN Funduszu spadnie poniżej 2.000.000,- (dwóch milionów) złotych,
 - d) po 10 (dziesięciu) latach od zarejestrowania Funduszu Walne Zgromadzenie Towarzystwa podejmie uchwałę o nieopłacalności dalszego zarządzania Funduszem. Przesłanką podjęcia uchwały o nieopłacalności może być niższa niż określona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa wysokość wynagrodzenia otrzymywanego przez Towarzystwo.
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 likwidacji 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 inwestycyjny nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.

4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu 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 ogłasza w sposób określony w art. 48 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 XI.

Rozdział XVI POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 51

1. Wszystkie zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem są przechowywane w celach dowodowych przez okresy wskazane w przepisach prawa.
2. W przypadkach określonych w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, a także w innych przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 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.

Artykuł 52

1. Zezwolenia KNF wymaga zmiana Statutu w zakresie:
 - a) o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt. 14 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - b) wskazania rynku zorganizowanego, o którym mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1 lub art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - c) wskazania lokat o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - d) wskazania podmiotów o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4 lit. d) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - e) dotyczącym możliwości zwiększenia limitu inwestycyjnego w przypadku, o którym mowa w art. 96 ust. 3 oraz w art. 98 ust. 2 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - f) możliwości odstąpienia od stosowania ograniczeń o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz wskazania emitenta, poręczyciela lub gwaranta w przypadku, o którym mowa w art. 100 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Zmiana Statutu w zakresie określonym w ust. 1 wchodzi w życie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że KNF zezwoli na skrócenie tego terminu.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF wchodzi w życie:
 - a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 48 ust. 1 Statutu – w przypadku zmian Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 48 ust. 1 Statutu – w pozostałych przypadkach.

Artykuł 53

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 ciążyą 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.
4. Wydane przez Fundusz Warunki składania Zleceń za pomocą telefonu i faksu oraz systemów elektronicznych, w tym Systemu IVR oraz Warunki udzielania informacji za pomocą telefonu oraz innych elektronicznych systemów, w tym IVR stanowią umowy, o których mowa w art. 36 ust. 1 i 2.

Artykuł 54

1. Podejmowanie czynności, o których mowa w Statucie, mających za przedmiot euro, a w szczególności dokonywanie wpłat i wypłat w euro, jest dopuszczalne tylko w takim zakresie, w jakim nie stoi to w sprzeczności z obowiązującymi przepisami prawa dewizowego.
2. Informacje o dniu, od którego możliwe będzie składanie Zleceń w euro na zasadach wskazanych w Statucie, a także przyjmowanie wpłat i dokonywanie wypłat w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro, zostaną podane na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 ust. 1.
3. Jednostki Uczestnictwa nabyte za wpłaty w złotych przed dniem wprowadzenia Jednostek Uczestnictwa typu A z tym dniem stają się Jednostkami Uczestnictwa typu A, z zastrzeżeniem ust. 5.

4. Jednostki Uczestnictwa nabyte za wpłaty w euro przed dniem wprowadzenia Jednostek Uczestnictwa typu Euro z tym dniem stają się Jednostkami Uczestnictwa typu Euro. Fundusz będzie zbywał Jednostki Uczestnictwa typu Euro, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2006 r. zostanie złożone zlecenie nabycia i zostanie dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa typu Euro dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2006 r.
5. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach Planów Oszczędnościowych, o których mowa w art. 38, przed dniem wprowadzenia Jednostek Uczestnictwa typu P, z tym dniem stają się Jednostkami Uczestnictwa typu P.
6. Fundusz będzie zbywał Jednostki Uczestnictwa typu B począwszy od dnia wskazanego na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 ust. 1.
7. Informacje o dniu, od którego Fundusz prowadzi IKE, zostaną podane na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 ust. 1.
8. W ramach IKE mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B i typu Euro. Typy Jednostek Uczestnictwa, które mogą być nabywane w ramach danego IKE, określa Umowa o IKE.
9. Fundusz może zawiesić oferowanie IKE. Informacja o zawieszeniu oferowania IKE, a także o ponownym rozpoczęciu oferowania IKE zostanie podana na stronie internetowej, o której mowa w art. 48 ust. 1 oraz w dzienniku, o którym mowa w art. 48. Informacja o tym, czy Fundusz w danym czasie oferuje IKE, jest dostępna w każdym czasie u Dystrybutora. Zawieszenie oferowania IKE nie wpływa na zasady prowadzenia IKE dla dotychczasowych Oszczędzających.

Spis treści

Rozdział I - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie
Rozdział II - Dane o Towarzystwie
Rozdział III – Dane o Funduszu
Rozdział IV – Dane o Depozytariuszu
Rozdział V - Dane o podmiotach obsługujących Fundusz
Rozdział VI – Informacje dodatkowe
Rozdział VII – Załączniki
Wykaz definicji pojęć i objaśnień
Statut Funduszu