

# **Skrót prospektu informacyjnego**

**BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Płynnościowy**  
**(BPH SFIO Płynnościowy)**  
**ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa,**  
**Rzeczpospolita Polska**

organem Funduszu jest

**BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**  
**ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa,**  
<http://www.bphftfi.pl/>

## **Rozdział I – Dane o funduszu**

**1) Data wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**  
20 października 2008 r.

**2) Cel inwestycyjny funduszu ze wskazaniem, że fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta**

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

**3) Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej**

**a) wskazanie głównych kategorii lokat funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę funduszu**

Depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz należności z tytułu sprzedaży instrumentów dłużnych i waluty obce stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Funduszu. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Netto Funduszu.

W przypadku, gdy lokaty wskazane powyżej będą stanowiły mniej niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Funduszu, pozostałe Aktywa Funduszu będą inwestowane w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosowane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Fundusz może również dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

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

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

W dniu 21 października 2008 r. komitet inwestycyjny działający w strukturze organizacyjnej Towarzystwa podjął uchwałę, zgodnie z którą w celu dodatkowego ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a w szczególności ryzyka stóp procentowych, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka walutowego, w okresie do dnia 31 grudnia 2009 r. Fundusz będzie w ramach obowiązujących limitów inwestycyjnych określonych w Statucie:

- a) lokował wyłącznie w bony i obligacje Skarbu Państwa oraz papiery wartościowe emitowane przez Narodowy Bank Polski, których termin wykupu w momencie zakupu przez Fundusz nie przekracza jednego roku, a także w depozyty w bankach krajowych – w celu ograniczenia ryzyka kredytowego i ryzyka płynności,
- b) zawierał transakcje kupna i jednoczesnej sprzedaży instrumentów dłużnych (buy-sell back), których przedmiotem są wyłącznie bony i obligacje Skarbu Państwa oraz papiery wartościowe emitowane przez Narodowy Bank Polski, których termin wykupu w momencie zawarcia transakcji przez Fundusz nie przekracza jednego roku – w celu ograniczenia ryzyka kredytowego i ryzyka płynności,
- c) dążył do utrzymania maksymalnego, ważonego wartością lokat, średniego terminu do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu nie przekraczającego 90 dni – w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej,
- d) nie będzie dokonywał lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych – w celu ograniczenia ryzyka walutowego.

**b) wskazanie, czy fundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat**

Fundusz nie przewiduje zastosowania szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

**c) jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu**

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- a) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe (*bond futures, forward rate agreement, currency forward, currency futures*);
- b) opcje, dla których bazę stanowią kursy walut lub stopy procentowe (*interest rate options, currency options*);
- c) transakcje wymiany płatności walutowych i/lub odsetkowych (*interest rate swap, currency interest rate swap*).

Zgodnie z uchwałą komitetu inwestycyjnego Towarzystwa z dnia 21 października 2008 r., Fundusz w okresie do dnia 31 grudnia 2009 r. nie będzie stosował instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych.

**4) Wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości Aktywów Funduszu i jego zobowiązań, i w związku z tym Uczestnik może, w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Funduszu.**

**5) Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w prospekcie**

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w instrumenty dłużne. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji aktywów Funduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Funduszu.

Ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać umiarkowanym zmianom, zarówno dodatnim, jak i ujemnym. Fundusz nie gwarantuje zatem osiągnięcia celu inwestycyjnego, jakim jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. W okresie do 31 grudnia 2009 r. wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie cechować się niską zmiennością z uwagi na opisane powyżej dodatkowe ograniczenia inwestycyjne.

Ryzyko rynkowe – ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny dłużnych papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub wystawcę instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. Zgodnie z uchwałą komitetu inwestycyjnego Towarzystwa z dnia 21 października 2008 r. Fundusz w okresie do dnia 31 grudnia 2009 r. nie inwestuje w instrumenty dłużne emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

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.

Ryzyko rozliczenia, które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji i może 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 na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej. Zgodnie z uchwałą komitetu inwestycyjnego Towarzystwa z dnia 21 października 2008 r., w celu dodatkowego ograniczenia ryzyka płynności Fundusz w okresie do dnia 31 grudnia 2009 r. będzie lokował aktywa wyłącznie w bony i obligacje emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, których termin wykupu w momencie zakupu przez Fundusz nie przekracza jednego roku.

Ryzyko walutowe – W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Funduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Zgodnie z uchwałą komitetu inwestycyjnego Towarzystwa z dnia 21 października 2008 r., Fundusz w okresie do dnia 31 grudnia 2009 r. nie będzie nabywał instrumentów denominowanych w walucie obcej.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – istnieje ryzyko, że depozytariusz lub subdepozytariusz nie wywiążą się z ciężących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – Fundusz inwestuje przeważającą część aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub emitentów, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne – inwestowanie w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym oraz innymi ryzykami specyficznymi dla tych instrumentów finansowych. Zgodnie z uchwałą komitetu inwestycyjnego Towarzystwa z dnia 21 października 2008 r., Fundusz w celu ograniczenia ryzyka inwestycji w instrumenty pochodne w okresie do dnia 31 grudnia 2009 r. nie będzie nie będzie zawierał transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

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

Ryzyko stóp procentowych – zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. W celu ograniczenia ryzyka stóp procentowych do dnia 31 grudnia 2009 r. Fundusz będzie dążył do utrzymania maksymalnego, ważonego wartością lokat, średniego terminu do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu nie przekraczającego 90 dni.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków.

Ryzyko niedopuszczalności lokat w określone instrumenty finansowe – Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych ogranicza możliwość lokowania aktywów Funduszu w określone instrumenty finansowe oraz możliwość zawierania określonych umów.

Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu – istnieje ryzyko, że zbyt wysoki poziom kosztów może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w statucie.

Ryzyko związane w zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników

powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka. W celu ograniczenia powyższego ryzyka do dnia 31 grudnia 2009 r. Fundusz nie będzie zawierał umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – specyficzne zdarzenia związane z działalnością Funduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa przez Uczestnika.

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. W celu ograniczenia powyższego ryzyka do dnia 31 grudnia 2009 r. Fundusz będzie lokował wyłącznie w bony i obligacje emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, których termin wykupu w momencie zakupu przez Fundusz nie przekracza jednego roku.

Ryzyko inflacji – wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych.

**Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych powyżej zawarte są w rozdziale III pkt 12 Prospektu Funduszu.**

#### **6) Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu**

Fundusz polecany jest inwestorom ceniącym systematyczny wzrost zainwestowanego kapitału oraz zainteresowanym zachowaniem wysokiej płynności. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż jeden miesiąc.

7) Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są zawarte w rozdziale III pkt. 14 Prospektu Funduszu. 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.

#### **8) Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających fundusz**

##### **8.1 Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym funduszu**

Wskaźnik WKC dla Funduszu obliczony za 2008 rok wynosi 0,0009\*.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

\* Dane dotyczą okresu działalności Funduszu, tj: 20 października – 31 grudnia 2008.

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

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

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.

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

##### **8.3 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.

#### **8.4 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. 30 ust. 3 Statutu Funduszu, koszty działalności Funduszu niewymienione w art. 30 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszu wynikająca z tej umowy jest pokrywana przez Towarzystwo.

#### **8.5 Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem**

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

#### **8.6 Wskazanie miejsca w prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 8.5, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika funduszu**

Rozdział III pkt 17.6 Prospektu Funduszu.

### **9. Podstawowe dane finansowe funduszu w ujęciu historycznym**

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

Brak danych w związku z faktem, że Fundusz nie prowadził działalności w okresach podlegających przedstawieniu w ujęciu historycznym.

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

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

Wzorcem dla Funduszu jest indeks liczony jako stopa WIBID 3M – średnie oprocentowanie depozytów 3-miesięcznych przyjmowanych przez największe banki na rynku międzybankowym.

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

Brak danych w związku z faktem, że Fundusz nie prowadził działalności w okresach podlegających przedstawieniu w ujęciu historycznym.

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

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

#### **10) Wskazanie jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusz – jeżeli fundusz zbywa więcej niż jedną kategorię jednostek**

Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu A. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych.

## **11) Zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa**

### **a) Zbywanie jednostek uczestnictwa**

Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa typu A.

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

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

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

2) Każda następną minimalną wpłatą na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A wynosi 500,- (pięćset) złotych.

3) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.

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

5) Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez:

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

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

Z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Prospektu Funduszu, podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Funduszu, o którym mowa powyżej, obowiązany jest do podania danych umożliwiających jego prawidłową identyfikację.

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

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

7) Fundusz dołoży starań, aby wpisanie do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatą nastąpiło w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia oraz informację o wpływie środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek.

8) Nabycie nie powinno nastąpić później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpływu 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.

9) Nabycie następuje po cenie z dnia nabycia.

### **b) Odkupywanie jednostek uczestnictwa**

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

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

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

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

5) Fundusz dołoży starań aby wpisanie do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w dniu roboczym będącym Dniem Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia, pod warunkiem, że informacja ta została otrzymana w tym dniu do godziny 12.00. W przypadku, gdy informacja o zleceniu odkupienia została otrzymana przez Agenta Transferowego po godzinie 12.00, Fundusz dołoży starań, aby odkupienie nastąpiło w kolejnym dniu roboczym będącym Dniem Wyceny.

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

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

8) Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

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

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

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

przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

9) Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 zł.

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

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

### **Szczegółowe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zawiera Rozdział III pkt 6 Prospektu Funduszu.**

#### **12) Określenie sposobu 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.

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

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl>. Ponadto ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dostępne w placówkach Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V pkt 2 Prospektu Funduszu oraz telefonicznie pod numerami infolinii oraz teleserwisu wskazanych w rozdziale III pkt 3 niniejszego skrótu prospektu informacyjnego Funduszu.

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

### **Rozdział II – Podmioty obsługujące Fundusz**

#### **1) Firma (nazwa), siedziba i adres depozytariusza**

Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1; 31-548 Kraków.

#### **2) Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią – jeżeli towarzystwo zleciło wykonywanie tej czynności**

Wymóg przedstawienia powyższych danych nie ma zastosowania.

#### **3) Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu**

Deloitte Audyt Spółka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa.

W dniu 28 kwietnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BPH TFI S.A. wyznaczyło Deloitte Audyt Spółkę sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta do przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH TFI S.A. za okres 6 miesięcy kończący się w dniu 30 czerwca 2009 r. oraz badania rocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH TFI S.A. za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

Na dzień publikacji niniejszego Prospektu umowa z w/w podmiotem nie została jeszcze zawarta.

### **Rozdział III – Informacje dodatkowe**

#### **1) Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w fundusz**

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

Fundusz wskazał w statucie godzinę 23:00, jako godzinę, o której będą 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 6 listopada 2007 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. Nr 212, poz. 1554).[]

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

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

Celem zbierania danych jest:

- prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami, na podstawie przepisów Ustawy,

- 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 dostępu 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, że pełne informacje na temat funduszu znajdują się w prospekcie i statucie funduszu, oraz wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe wyjaśnienia dotyczące funduszu**

Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie i Statucie Funduszu.

Dodatkowe wyjaśnienia dotyczące Funduszu można uzyskać w następujących miejscach:

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

e-mail: [info@bphtfi.pl](mailto:info@bphtfi.pl)

infolinia: (22) 338 91 05; 0 801 39 98 98 (opłata jak za połączenie lokalne)

teleserwis: (022) 338 91 04; 0 801 308 803 (opłata jak za połączenie lokalne)

## **3) Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt, oraz miejsc, w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa**

Prospekt Funduszu jest dostępny w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, w siedzibie Funduszu, na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl> oraz jest doręczany bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w następujących miejscach:

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

e-mail: [info@bphtfi.pl](mailto:info@bphtfi.pl)

infolinia: (22) 338 91 05 ; 0 801 39 98 98 (opłata jak za połączenie lokalne)

teleserwis: (022) 338 91 04; 0 801 308 803 (opłata jak za połączenie lokalne)

## **4) Informacja, że prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy, są bezpłatnie doręczane na żądanie uczestnika**

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.

## **5) Wskazanie Komisji Nadzoru Finansowego jako organu nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi**

Komisja Nadzoru Finansowego jest organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi.

## **6) Data i miejsce sporządzenia skrótu prospektu oraz data ostatniej aktualizacji skrótu prospektu**

Skrót prospektu sporządzono w dniu 5 sierpnia 2008 r. w Warszawie oraz zaktualizowano w dniu 29 maja 2009 r.

