

## **Skrót prospektu informacyjnego**

**BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit  
(BPH SFIO Total Profit)  
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.bphtfi.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

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

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

Lokaty, o których mowa powyżej mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

Udział akcji, innych instrumentów udziałowych oraz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz opcji na indeksy rynków akcji, nie może stanowić łącznie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu.

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

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

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

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

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

Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznaczone jest jako łączna wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, walut stanowiących

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

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

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

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

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

**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 stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym. Fundusz może stosować szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

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.

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 sell-buy-back. Jako zabezpieczenie (instrument, na którym ta transakcja jest wykonywana) używa się bonów skarbowych oraz obligacji skarbowych. 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 wartości instrumentów finansowych generujących takie same lub zbliżone strumienie gotówki. Instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie wyższą ceną będą sprzedawane lub będą podlegać Krótkiej Sprzedaży i jednocześnie kupowany będzie odpowiedni instrument finansowy, którego kurs rynkowy będzie niższy od kursu teoretycznego (lub kursu odpowiadającego mu instrumentu o zbliżonej charakterystyce). Celem transakcji arbitrażowych będzie uzyskanie zysku bez ponoszenia ryzyka inwestycyjnego lub przy niewielkim ryzyku inwestycyjnym.

Transakcje typu asset swap - polegają na jednoczesnym zakupie obligacji i zawarciu odpowiedniego kontraktu zamiany stóp procentowych. Celem jest wykorzystanie zmian w różnicy pomiędzy rentownością obligacji, a rentownością odpowiedniego kontraktu zamiany stopy procentowej.

**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**

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

- a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe lub akcje,
- b) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe (bond futures, forward rate agreement, currency forward, currency futures),
- c) opcje, dla których bazę stanowią kursy walut, stopy procentowe lub indeksy rynków akcji (interest rate options, currency options, equity index options),
- d) transakcje wymiany płatności walutowych i/lub odsetkowych (FX swap, interest rate swap, currency interest rate swap),
- e) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, dla których podstawę ustalenia ceny stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych wskazane w pkt b),

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

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

Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe.

Fundusz będzie nabywał będące Towarami kontrakty terminowe wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:

- a) instrumentami bazowymi dla będących Towarami kontraktów terminowych mogą być wyłącznie: metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe i indeksy surowcowe;
- b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Towary w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
  - w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na rynku towarowym, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu,
  - w przypadku jednoczesnego nabycia i sprzedaży przez Fundusz będących Towarami kontraktów terminowych na określone metale, surowce energetyczne, towary rolne, produkty żywnościowe lub indeksy surowcowe (transakcje typu spread) – w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na zmiany różnicy cen określonej pary Towarów, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu.

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

**Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu** – ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny 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.

**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 odstąpienia 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.

**Ryzyko walutowe** – W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Funduszu będą narażone na ryzyko walutowe.

**Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – istnieje ryzyko, że depozytariusz lub subdepozytariusz nie wywiążą się z ciążących 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.

**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.

**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.

**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.

**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.

**Ryzyko związane z rynkiem akcji i inwestowaniem w instrumenty udziałowe** – możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym.

**Ryzyko związane z lokatami Funduszu na rynku surowcowym** – zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego lub niekorzystne zmiany innych parametrów makroekonomicznych mogą spowodować pogorszenie notowań Towarów oraz instrumentów finansowych powiązanych z cenami surowców i produktów żywnościowych.

**Ryzyko związane z nabywaniem przez Fundusz kwitów depozytowych** – inwestowanie w kwity depozytowe wiąże się z ryzykiem rynkowym oraz innymi ryzykami specyficznymi dla tych instrumentów finansowych.

**Ryzyko związane z Krótką Sprzedażą** – podmiot, od którego papiery wartościowe zostały pożyczone, może zażądać ich zwrotu w niekorzystnym momencie.

**Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 16 listopada 2000r o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276)** - w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa może nie wyrazić zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. W takim wypadku istnieje ryzyko, że prawidłowo złożone zlecenie nie zostanie zrealizowane.

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

Rekomendowany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej cztery lata.

#### **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 2010 rok wynosi 0,0460.

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

##### **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 może pobierać opłaty manipulacyjne za Konwersję, zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa typu A Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,5%.

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za 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 zmienną wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Funduszem osiągniętych na koniec każdego okresu obliczeniowego, jest równa wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie obliczeniowym.

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

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

gdzie:

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

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

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

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

**ST** – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 20%,

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

**WO** – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

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

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

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

Zasady pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem opisane są w art. 30 Statutu Funduszu.

### **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.

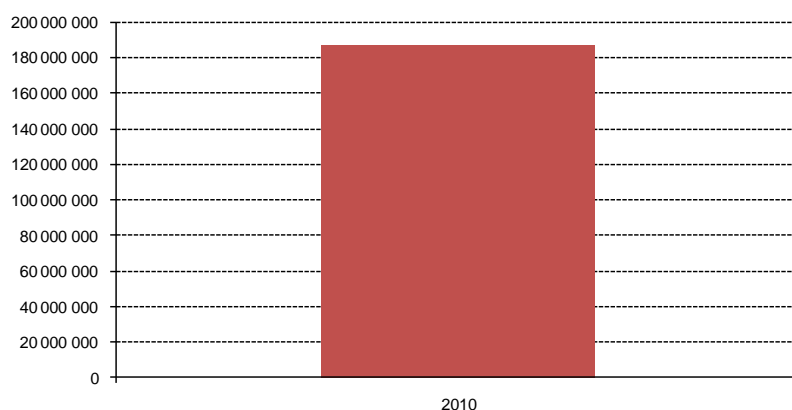
### **8.6 Wskazanie miejsca w prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 8.5, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika funduszu**

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**

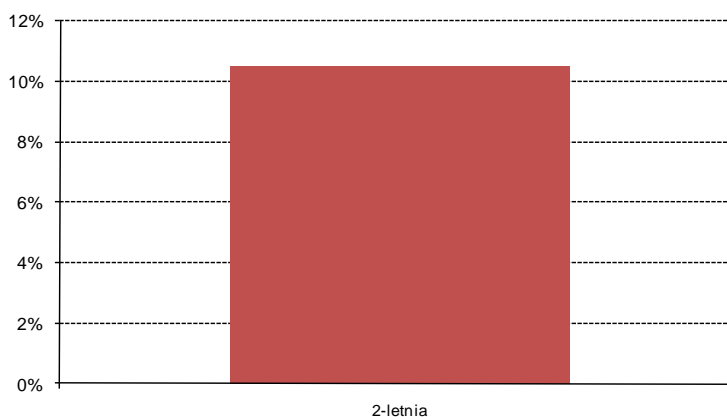
Na dzień 31 grudnia 2010 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wyniosła 187 314 854,63 PLN.



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

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

Średnia roczna stopa zwrotu



c) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce  
Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu Do dnia 3 maja 2010 r. wzorcem dla Funduszu był indeks liczony jako stopa WIBID 3M – średnie oprocentowanie depozytów 3-miesięcznych przyjmowanych przez największe banki na rynku międzybankowym.

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

Nie dotyczy, gdyż Fundusz nie posiada benchmarku.

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

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

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

2) Każda 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 wpłatę.

7) Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia i informację o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek na rachunek Funduszu.

8) Nabycie następuje po cenie z dnia nabycia.

**b) 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 umarżane są z mocy prawa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarżane są z mocy prawa.

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

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

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

5) Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto

Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia.

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

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

8) Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

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

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

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

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

10) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu A, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby 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 dziennikach o zasięgu ogólnopolskim, w placówkach Dystrybutorów wskazanych w punkcie 2 rozdziału V Prospektu Funduszu oraz telefonicznie pod numerami infolinii oraz teleserwisu wskazanych w punkcie 3 rozdziału VI Prospektu 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, Al. Jana Pawła II 19, 00-854, Warszawa.

W dniu 27 maja 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BPH TFI S.A. wyznaczyło Deloitte Audyt Spółkę Sp. z o.o. z

siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta do przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych, połączonych sprawozdań finansowych funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanych przez BPH TFI S.A. za okres 6 miesięcy kończący się w dniu 30 czerwca 2011 r. oraz badania rocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych, połączonych sprawozdań finansowych funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanych przez BPH TFI S.A. za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2011 roku.

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

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

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

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

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

Celem zbierania danych jest:

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

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

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

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

#### **2) Wskazanie, 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); 1 95 11 (połączenie bezpłatne)

teleserwis: 22 338 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, 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.

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

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

Punkt Informacyjny prowadzony przez podmiot wymieniony w rozdziale V pkt. 2 Prospektu Funduszu.

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); 1 95 11 (połączenie bezpłatne)

teleserwis: +48 22 338 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 14 stycznia 2012 r.