



PKO TFI SA

Zarządzające Funduszami PKO/CREDIT SUISSE

Prospekt Emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

**PKO/CREDIT SUISSE
BEZPIECZNA LOKATA I
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

**z siedzibą w Warszawie
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa**

**Prospekt Emisyjny
Certyfikatów Inwestycyjnych serii A**

PKO/CREDIT SUISSE BEZPIECZNA LOKATA I FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

**z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
strona internetowa: www.pkotfi.pl**

Organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

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

Niniejszy Prospekt został sporządzony w dniu 6 kwietnia 2006 roku w Warszawie.

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

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

Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Puławska 15), jak również w sieci internet na stronach: www.pkotfi.pl oraz w siedzibie Oferującego (Warszawa, ul. Puławska 15).

Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

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

Od dnia udostępnienia Prospektu Emitent będzie przekazywał Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a po upływie 20 minut od chwili przekazania tym podmiotom – także do publicznej wiadomości, informacje poufne, w rozumieniu art. 154 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz informacje bieżące i okresowe zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Z zastrzeżeniem szczególnych sytuacji przewidzianych przepisami prawa, informacje te będą przekazywane niezwłocznie po zaistnieniu zdarzeń lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie, lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, a następnie umieszczane na stronie internetowej www.pkotfi.pl z wyłączeniem danych osobowych osób, których te informacje dotyczą.

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

Oferującym jest Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa.

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE	5
ROZDZIAŁ II – CZYNNIKI RYZYKA	7
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	7
2. Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest Certyfikat Inwestycyjny	8
3. Ryzyka ekonomiczno-prawne	9
ROZDZIAŁ III – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	9
1. Towarzystwo	9
2. Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.	10
ROZDZIAŁ IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	10
1. Dane o podmiotach świadczących usługi badania sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych	10
2. Dane o Funduszu	10
2.1. Dane finansowe Funduszu	10
2.2. Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu	10
2.3. Aktualna WANCI	10
2.4. Czynniki ryzyka typowe dla Emitenta	10
2.5. Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane teled adresowe Funduszu	10
2.6. Sąd Rejestrowy	11
2.7. Czas trwania Funduszu	11
2.8. Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz	11
2.9. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Funduszu	11
3. Struktura organizacyjna	11
3.1. Dane o Towarzystwie	11
3.2. Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa	11
3.3. Sąd rejestrowy	11
3.4. Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa	11
3.5. Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	11
3.6. Nazwa i charakterystyka funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo	11
3.7. Otoczenie Towarzystwa	14
3.8. Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie	14
3.9. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Funduszu wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale	14
3.10. Informacje o otoczeniu, w jakim prowadzi działalność Fundusz	14
4. Sytuacja finansowa Emitenta	15
4.1. Opis sytuacji finansowej Emitenta, w tym opis zmian tej sytuacji finansowej i wyniki działalności operacyjnej za każdy rok i za okresy półroczne, w tym opis przyczyn istotnych zmian w danych finansowych w poszczególnych latach obrachunkowych, w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta	15
5. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	15
5.1. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta	15
6. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu	15
7. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe dotyczące Funduszu	15
8. Osoby zarządzające i nadzorujące	15
8.1. Osoby zarządzające	15
8.2. Osoby nadzorujące	17
8.3. Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących	19
9. Oświadczenie Towarzystwa w zakresie praktyk osób zarządzających i nadzorujących oraz praktyk Towarzystwa	19
10. Certyfikaty i opcje na Certyfikaty Funduszu posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	19
11. Znaczeni akcjonariusze Towarzystwa	19
11.1. Dane o akcjonariuszach Towarzystwa posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym	19
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	20
13. Dane finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	20

14. Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz	20
15. Postępowania sądowe i arbitrażowe	20
16. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	20
17. Istotne umowy	20
18. Informacje uzyskane od podmiotów trzecich	20
19. Dokumenty udostępnione do wglądu	20
20. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	20
21. Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu	20
21.1. Cele inwestycyjne Funduszu	20
21.2. Polityka inwestycyjna	20
21.3. Strategia zabezpieczania portfela Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)	21
21.4. Struktura portfela inwestycyjnego	21
21.5. Dane ekonomiczne podstawowych części portfela i ich wpływ na rentowność lokat Funduszu	21
21.6. Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji	21
21.7. Struktura branżowa dla portfela akcji i udziałów	22
21.8. Opis stopnia odstępstw od celów i polityki inwestycyjnej Funduszu wraz z opisem okoliczności, w których na takie odstępstwa wymagana jest zgoda Inwestorów	22
21.9. Działalność i polityka Funduszu w zakresie dokonywania lokat, w tym opis wszystkich technik i instrumentów, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu Funduszem	22
21.10. Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych	22
21.11. Podstawowe zasady organizacji zarządzania poszczególnymi częściami portfela inwestycyjnego	22
21.12. Zasady, kryteria i strategia wyboru inwestycji w poszczególne lokaty	22
21.13. Informacje dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu w zakresie zaciągania pożyczek na cele Funduszu, udzielania pożyczek, gwarancji i emisji obligacji przez Fundusz	23
21.14. Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru	23
21.15. Profil typowego Inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz	23
21.16. Ograniczenia inwestycyjne	23

ROZDZIAŁ V – DANE O KOSZTACH FUNDUSZU I TOWARZYSTWA ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE TOWARZYSTWA, DEPOZYTARIUSZA, PODMIOTÓW OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ ORAZ O WYCENIE AKTYWÓW FUNDUSZU

1. Koszty Funduszu i koszty Towarzystwa	25
1.1. Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu	25
1.2. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	25
1.3. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem	25
2. Dane o podmiocie świadczącym usługi dotyczące ustalenia WAN i WANCI Funduszu	25
3. Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługobiorców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów oraz opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów	25
4. Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi zarządzania pakietem papierów wartościowych	25
5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu	26
6. Dane o podmiotach świadczących na rzecz Funduszu usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	26
7. Depozytariusz	26
7.1. Data powstania Depozytariusza	26
7.2. Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej	26
7.3. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza	26
7.4. Firma oraz siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	26
7.5. Podmioty dominujące wobec Depozytariusza	26
7.6. Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza	26
7.7. Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza	26
7.8. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu	26
7.9. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu	26
7.10. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa	26
7.11. Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów	27
8. Dane o podmiotach pośredniczących w wykupywaniu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych	27
9. Sposób dokonywania oraz metody wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	27
10. Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	27

11. Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o WANCi	27
12. Opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wskazanie sposobu informowania o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia	27
13. Zobowiązania wzajemne	27
ROZDZIAŁ VI – DANE O EMISJI	27
1. Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest Certyfikat Inwestycyjny	27
2. Informacje podstawowe o Emisji	27
2.1. Oświadczenie o wartości Aktywów Funduszu	28
2.2. Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu	28
2.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Emisję	28
2.4. Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	28
3. Informacje o Certyfikatach Inwestycyjnych	28
3.1. Certyfikaty Inwestycyjne wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym oraz oferowane w publicznej ofercie	28
3.2. Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Fundusz	28
3.3. Zezwolenie na utworzenie Funduszu	28
3.4. Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów	28
3.5. Wskazanie waluty, w której emitowane są Certyfikaty	28
3.6. Prawa związane z Certyfikatami	28
3.7. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna decyzji	30
3.8. Przewidywana data otwarcia subskrypcji i rozpoczęcia przyjmowania Zapisów oraz zamknięcia subskrypcji zakończenia przyjmowania Zapisów	31
3.9. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów	31
3.10. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejścia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych	31
3.11. Wskazanie publicznych ofert przejścia w stosunku do kapitału Funduszu, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	31
3.12. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych i obrotem nimi	31
4. Informacje o Emisji	32
4.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu Zapisów	32
4.2. Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych	36
4.3. Cena emisyjna	37
4.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)	38
5. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu giełdowego	38
5.1. Rynki giełdowe, na których są notowane Certyfikaty Funduszu	38
5.2. Emisje certyfikatów inwestycyjnych, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu	38
5.3. Umowy z podmiotami pośredniczącymi w obrocie Certyfikatami na rynku giełdowym w celu zapewnienia płynności	38
5.4. Umowy mające na celu stabilizację notowań Certyfikatów	38
6. Obecni Uczestnicy Funduszu	38
7. Koszty przeprowadzenia Emisji	38
7.1. Wpływy pieniężne netto ogółem	38
7.2. Koszty emisji Certyfikatów Inwestycyjnych	38
8. Rozwodnienie Certyfikatów	38
9. Informacje dodatkowe	38
ROZDZIAŁ VII – ZAŁĄCZNIKI	39
1. Statut Funduszu	39
2. Lista POK	51
3. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu	52
4. Definicje i skróty	54

ROZDZIAŁ I Podsumowanie

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

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

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

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

W rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej podmiotem dominującym w stosunku do PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, który posiada 75% akcji oraz 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Skład Rady Nadzorczej Towarzystwa: Andrzej Podsiadło – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Glenn Wellman – Członek Rady Nadzorczej, Sylwia Gajderowicz – Członek Rady Nadzorczej, Lawrence D. Haber – Członek Rady Nadzorczej, Marek Wiecezorkiewicz – Członek Rady Nadzorczej, Paweł Pietryka – Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Towarzystwa: Tomasz Bogułyn – Prezes Zarządu, Marcin Jarkiewicz – Wiceprezes Zarządu, Michał Stępniewski – Członek Zarządu. Prokurenci – Grzegorz Krupa, Sylwia Magott.

Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu: Michał Woźniak – Zarządzający Funduszem, licencja doradcy nr 178.

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

Towarzystwo, aktem notarialnym z dnia 3 lipca 2006 r. (Nr Rep. A 1462/2006) nadało Funduszowi Statut, który przewiduje przeprowadzenie emisji nie mniej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Statut Funduszu stanowi załącznik numer 1 do niniejszego Prospektu.

Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Puławska 15), jak również w sieci internet na stronach: www.pkotfi.pl oraz w siedzibie Oferującego (Warszawa, ul. Puławska 15).

Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym wprowadza się nie mniej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz oferuje się w publicznej ofercie nie mniej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o łącznej wartości nie niższej niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych i nie wyższej niż 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych.

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

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

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

Tabela Opłat

pobieranych za wydanie jednego Certyfikatu Inwestycyjnego:

w okresie:	Liczba Certyfikatów		
	od 10 do 499	od 500 do 2999	od 3000
11.09 do 17.09.2006r.	1,60 PLN	1,40 PLN	1,20 PLN
18.09 do 24.09.2006r.	1,80 PLN	1,60 PLN	1,40 PLN
25.09 do 1.10.2006r.	1,80 PLN	1,60 PLN	1,40 PLN
02.10 do 08.10.2006r.	2,00 PLN	1,80 PLN	1,60 PLN
09.10 do 13.10.2006r.	2,00 PLN	1,80 PLN	1,60 PLN

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

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 11 września 2006 roku o godzinie 8.00.

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

a) z upływem następnego Dnia Giełdowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych

Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,

b) dnia 13 października 2006 roku o godzinie 18.00.

Jednakże, jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 31 sierpnia 2006 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez Zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z przepisem art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci internet na stronie www.pkotfi.pl, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji.

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

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 2 (dwa) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,

tj. przez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci internet na stronie www.pkotfi.pl.

Termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące.

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

Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów stanowi załącznik nr 2 do niniejszego Prospektu.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być również złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje Oferującego, na zasadach określonych w tych regulacjach.

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

Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów.

Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

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

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

Złożenie niepełnego lub nienależyte wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu.

Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiadają za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.

Emisja nie dochodzi do skutku, gdy:

- liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami złożonymi przez inwestorów jest mniejsza niż 40.000 (czterdzieści tysięcy),
- Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (sześciu) miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu,
- postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne,
- decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna.

Emisja Certyfikatów dochodzi do skutku, jeżeli w terminie przyjmowania Zapisów zebrano ważne Zapisy na co najmniej 40.000 (czterdzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.

Szczególne zasady przydziału zostały opisane w pkt. 4.2.3 Rozdziału VI niniejszego Prospektu.

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

Oferta będzie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Fundusz jest tworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji, o której mowa w art. 18 statutu oraz wskazanej poniżej.

Polityka inwestycyjna stosowana dla osiągnięcia celu inwestycyjnego będzie opierać się na wykorzystywaniu strategii zabezpieczania wartości portfela o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”).

Zakładany poziom zabezpieczenia kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii CPPI, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Informacja o zakładanym poziomie zabezpieczenia kapitału w następnym trzyletnim okresie zostanie podana w trybie raportu bieżącego oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl na co najmniej 14 dni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego następnego okresu trzyletniego, przez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego.

Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom zabezpieczenia kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału.

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

- papiery wartościowe;
- wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- instrumenty rynku pieniężnego;
- depozyty w bankach krajowych;

pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalana nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.

W części dłużnej portfela Funduszu będą głównie nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, w tym instrumenty rynku pieniężnego oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz złotych depozytów bankowych w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

W części akcyjnej portfela Funduszu, ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko, skład lokat będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. W związku z tym skład akcyjnej części portfela będzie zbliżony do koszyka akcji indeksu WIG20. Dopuszczalne są sytuacje, w których poszczególne akcje z koszyka indeksu WIG20 będą wykluczone np.: z uwagi na złą sytuację finansową emitenta lub ze względu na przepisy prawa zabraniające nabywania akcji danego emitenta przez Fundusz. Dopuszcza się nabywanie akcji spoza indeksu WIG20, jeżeli w opinii zarządzającego Funduszem osiągnięte zostaną lepsze wyniki inwestycyjne. Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji może być uzyskiwana także dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. W wyniku stosowania tej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20. Podejmując decyzję o kupnie lub sprzedaży kontraktów terminowych na indeks WIG20 zarządzający uwzględni przede wszystkim: cenę kontraktów terminowych względem ich wartości teoretycznej, oraz płynność na rynku kontraktów terminowych w porównaniu z tą osiągalną na rynku akcji.

Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. Żądanie wykupu Certyfikatów przez Uczestnika nie może obejmować mniej niż 10 Certyfikatów. Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Gieldowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu, jednakże Fundusz rozpocznie pierwszy wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Gieldowego w miesiącu wrześniu 2007 r. Fundusz jednorazowo wykupi nie więcej niż 10% ogólnej liczby wyemitowanych i nie wykupionych Certyfikatów. W przypadku zgłoszenia przez Uczestników żądań wykupu większej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, żądania wykupu będą podlegały proporcjonalnej redukcji, a ułamkowe części będą zaokrąglane w dół. Za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% wartości wykupionych Certyfikatów. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat.

Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty dochodów Uczestnikom.

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

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z tym nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu i nie jest możliwe zamieszczenie w Prospekcie informacji o historycznych danych finansowych, w tym sprawozdań finansowych Funduszu w dacie sporządzenia Prospektu.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym nie są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Planowane jest wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku podstawowym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu gieldowego powinno nastąpić do dnia 30 listopada 2006 r., jednak Towarzystwo ani Fundusz nie są w stanie zapewnić, że zgoda na wprowadzenie Certyfikatów do obrotu gieldowego zostanie wydana przez właściwe organy Gieldy w zakładanym powyżej terminie. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

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

Szczegółowy opis tych oraz pozostałych czynników ryzyka znajduje się w Rozdziale II Prospektu.

ROZDZIAŁ II Czynniki ryzyka

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Ryzyka rynkowe

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

Ryzyka związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej

Strategia zabezpieczająca opisana w punkcie 21.3 Rozdziału IV jest podstawowym elementem polityki inwestycyjnej Funduszu. Celem stosowania strategii zabezpieczającej jest stworzenie możliwości partycypowania w ewentualnych wzrostach kursów akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przy jednoczesnym zminimalizowaniu ryzyka spadku Wartości Aktywów Funduszu poniżej zakładanego wstępnego poziomu w określonym horyzoncie czasowym. Realizacja tej strategii obarczona jest następującymi czynnikami ryzyka, które mogą spowodować, że stosowana strategia nie osiągnie zakładanego celu zabezpieczenia kapitału:

- istnienie ryzyka, że – w sytuacjach rynkowych – utraty płynności przez instrumenty wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, ponadprzeciętne, skokowe zmiany kursów i inne, opisany wyżej cel nie zostanie zrealizowany, pomimo właściwego stosowania strategii zabezpieczającej,
- stosowanie strategii zabezpieczającej będzie się opierało na aktywnej zmianie udziału akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu zgodnie z wzorem opisanym w punkcie 21.4 Rozdziału IV, przy czym udział akcji w portfelu będzie redukowany wraz ze spadkiem wartości całego portfela inwestycyjnego. Istnieje ryzyko, że w przypadku stosowania tej samej strategii zabezpieczającej przez relatywnie dużą liczbę uczestników rynku może pojawić się ryzyko, że ewentualne spadki kursów akcji mogą być dodatkowo pogłębiane przez zlecenia sprzedaży wynikające ze stosowania się do sygnałów generowanych przez tę strategię.
- stosowanie strategii zabezpieczającej zakłada aktywne zmiany składu portfela inwestycyjnego Funduszu w reakcji na zmieniające się wahania akcji wchodzących w skład portfela Funduszu. Istnieje ryzyko, iż zbyt duża zmienność kursów akcji może spowodować zbyt dużą częstotliwość dokonywanych zmian składu portfela i tym samym może niekorzystnie wpływać na rentowność portfela inwestycyjnego Funduszu.

Ryzyko płynności lokat Funduszu

Istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku regulowanym uniemożliwi jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu

Istnieje ryzyko, że z uwagi na zakładany udział dłużnych papierów wartościowych w portfelu niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych w istotny sposób wpłynie na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności przez emitenta.

Ryzyko związane z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych

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

- ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych np.: kursów walut, wartości rynkowych stóp procentowych, cen akcji;
- ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne;
- ryzyko płynności wynikające z braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji w instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto;
- ryzyko modelu, wynikające z niemożnością dokonania należytej wyceny lub błędnej oceny wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu z uwagi na stopień skomplikowania danego instrumentu;
- ryzyko bazy kontraktów terminowych na WIG20, rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną wartością indeksu WIG20, a aktualnym kursem posiadanych w portfelu kontraktów terminowych. Ryzyko to zmniejsza się do zera w terminie wygaśnięcia kontraktów.

Ryzyko związane z brakiem wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż Uczestnicy nie mają wpływu na zarządzanie Funduszem. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych, jednakże Statut nie przyznaje Radzie Inwestorów kompetencji w zakresie podejmowania decyzji związanych z funkcjonowaniem Funduszu. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, Fundusz jako emitent publicznych certyfikatów inwestycyjnych, zobowiązany jest do podawania w raportach bieżących wszystkich informacji dotyczących wszelkich zdarzeń mających wpływ na działalność Funduszu, mogących mieć wpływ na wartość Certyfikatu Inwestycyjnego i umożliwiających ocenę działalności Funduszu.

Ryzyko związane z niemożnością żądania wykupienia wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych w jednym terminie

Statut Funduszu w art. 32 przewiduje ograniczenia dotyczące liczby wykupywanych Certyfikatów w jednym Dniu Wykupu. Fundusz jednorazowo wykupi nie więcej niż 10% ogólnej liczby wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów. W przypadku zgłoszenia przez Uczestników żądań wykupu większej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, żądania wykupu będą podlegały proporcjonalnej redukcji, a ułamkowe części będą zaokrąglane w dół. Żądania wykupu niezrealizowane z uwagi na fakt, że żądania wykupu zgłoszone na dany Dzień Wykupu przekroczyły 10% ogólnej liczby wyemitowanych i niewykupionych do Dnia Wykupu Certyfikatów Funduszu zostaną wykonane w następnym Dniu Wykupu. Zasada proporcjonalnej redukcji przewidziana będzie miała zastosowanie do żądań wykupu zgłoszonych na dany Dzień Wykupu oraz do żądań niezrealizowanych w poprzednim Dniu Wykupu.

Ryzyko zmiany Statutu

Zwraca się uwagę Inwestorów, że Statut Funduszu może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych, w tym w szczególności w zakresie polityki inwestycyjnej, kosztów obciążających Aktywa Funduszu, zasad wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko związane z likwidacją Funduszu

Statut Funduszu określa zasady pokrywania przez Fundusz kosztów w okresie likwidacji. Wynagrodzenie likwidatora będzie obliczone na zasadach wynagrodzenia dla Towarzystwa. W chwili obecnej nie można precyzyjnie oszacować kosztów likwidacji. W związku z powyższym Uczestnik posiadający Certyfikaty w dacie likwidacji, będzie narażony na poniesienie nieoszacowanych kosztów w dacie sporządzania Prospektu związanych z likwidacją. Koszty likwidacji zostały określone w art. 41 ust. 8 Statutu Funduszu. Przypadki, w których Fundusz może zostać zlikwidowany, zostały określone w art. 44 Statutu Funduszu.

2. CZYNNIKI RYZYKA WYNIKAJĄCE ZE SPECYFIKI PAPIERU WARTOŚCIOWEGO JAKIM JEST CERTYFIKAT INWESTYCYJNY

Ryzyko związane z możliwością przedłużenia okresu przyjmowania Zapisów

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A postanowi o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów maksymalnie o 2 (dwa) tygodnie.

Istnieje ryzyko przedłużenia okresu w którym środki pieniężne wniesione w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, nie będą zarządzane zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu.

Ryzyko niedojścia emisji do skutku

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

Ryzyko wyceny Aktywów Netto na Certyfikatu Inwestycyjny oraz zawieszenia wyceny WAN i WANC1

Aktywa Funduszy wyceniane będą, a zobowiązania Funduszu ustalane będą na podstawie ich wartości rynkowej lub wartości godziwej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena Aktywów Netto Funduszu może, w pewnych okresach, odbiegać od ich rzeczywistej wartości. Zwraca się uwagę Inwestorów, że:

- mogą ulec zmianie zasady wyceny Aktywów Funduszu, co może mieć wpływ na wartość Certyfikatów Funduszu.
- na warunkach określonych w Statucie Funduszu oraz w Prospekcie, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANC1W związku z tym Uczestnicy nie będą posiadali posiadania przez Inwestorów informacji o aktualnej wycenie WAN i WANC1.

Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

Począwszy od września 2007 r. Certyfikaty Inwestycyjne będą wykupywane 1 raz w kwartale. Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie, co będzie możliwe na regulowanym rynku wtórnym. W tym celu Fundusz planuje wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku podstawowym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu. Istnieje ryzyko, że zbyt niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi uniemożliwi ich zbycie na rynku wtórnym lub, że ceny po jakich będą zawierane transakcje na rynku wtórnym będą znacząco niższe od Wartości Aktywów Netto na Certyfikatu Inwestycyjny.

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

Istnieje ryzyko, że Certyfikaty Inwestycyjne nie zostaną dopuszczone ani wprowadzone do obrotu lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie zostanie opóźnione, w przypadku gdy odpowiednie organy GPW nie wydadzą zgody na ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych

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

Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na GPW

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

Ryzyko wydania decyzji o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu

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

Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Istnieje ryzyko, że Fundusz po dokonaniu zmiany Statutu przeprowadzi kolejne emisje Certyfikatów w wyniku czego wartość aktywów w portfelu Funduszu, może spowodować spadek efektywności zarządzania Funduszem.

3. RYZYKA EKONOMICZNO-PRAWNE

Ryzyko gospodarcze

Istnieje ryzyko, że w gospodarce światowej wystąpią niekorzystne zjawiska, w tym spadek dynamiki światowego wzrostu gospodarczego. Z uwagi na wzajemne powiązania gospodarek poszczególnych krajów osłabienie kondycji gospodarczej jednego kraju wpływa ujemnie na stan gospodarki innego kraju, w tym Polski. Niekorzystne zmiany na zagranicznych rynkach finansowych mogą spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski oraz wystąpienie niekorzystnych zmian w sferze makro i mikroekonomicznej.

Ryzyko związane z nielimitowanymi kosztami Funduszu

Artykuł 41 Statutu Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Funduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów wskazanych w art. 41 ust. 4 istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość niekorzystnie wpłynie na rentowność inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu.

Ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego wpływających na koszty Funduszu

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

Ryzyko podatkowe

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

Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko, że przy wzrastających stopach procentowych może, np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych przez Fundusz instrumentów dłużnych.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne objawia się w możliwości poniesienia strat w wyniku 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 działania siły wyższej takimi między innymi jak klęski naturalne albo wybuch niepokoїв społecznych lub ataki o charakterze terrorystycznym.

ROZDZIAŁ III Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. TOWARZYSTWO

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Towarzystwa

Nazwa: PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Puławska 15, 00-515 Warszawa

Numer telefonu: +48 (22) 521 56 00

Numer telefaksu: +48 (22)521 56 01

e-mail: pko-cs.poczta@pkocs.pl

adres internetowy: www.pkotfi.pl

Osoby działające w imieniu Towarzystwa

Imię i nazwisko, stanowisko:

Tomasz Bogutyn – Prezes Zarządu

Marcin Jarkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Michał Stępniewski – Członek Zarządu

Odpowiedzialność Towarzystwa jako podmiotu sporządzającego Prospekt rozciąga się na cały Prospekt za wyjątkiem informacji zawartych w Rozdziale VI pkt 4.1. i 4.2.

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

Powiązania Funduszu i Towarzystwa wynikają z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu. Fundusz jest tworzony przez Towarzystwo. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich.

Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem szych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Zarząd Towarzystwa będąc organem tego Towarzystwa

reprezentuje Fundusz na zewnątrz. Brak jest innych powiązań pomiędzy Towarzystwem i Funduszem oraz pomiędzy osobami działającymi w imieniu Towarzystwa i Funduszu.

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

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

Tomasz Bogutyn
Prezes Zarządu

Marcin Jarkiewicz
Wiceprezes Zarządu

2. BANKOWY DOM MAKLERSKI PKO BP S.A.

Nazwa, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Firma: Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Numer telefonu: +48 (22) 521 80 10

Numer telefaksu: +48 (22) 521 79 46

e-mail: bdm.marketing@pkobp.pl

Internet: www.pkobp.pl/bdm

Osoby działające w imieniu Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A.

Odpowiedzialność Oferującego jako podmiotu sporządzającego Prospekt ograniczona jest do informacji zawartych w Rozdziale VI pkt 4.1. i 4.2. Jan Kuźma – Dyrektor

Katarzyna Iwaniuk-Michalczyk – Zastępca Dyrektora

Opis powiązań Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. oraz osób fizycznych działających w imieniu Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. z Funduszem oraz Towarzystwem

Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. jest powiązany z Towarzystwem:

– umową świadczenia usług w zakresie oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych PKO/CS Bezpieczna Lokata I FIZ,

– umową o dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

Osoby fizyczne działające w imieniu Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. nie są powiązane z Towarzystwem oraz Funduszem.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. jako Oferującego oraz jako podmiotu sporządzającego Prospekt

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

Ponadto oświadczamy, że Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. jako Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Jan Kuźma Katarzyna Iwaniuk-Michalczyk
Dyrektor Zastępca Dyrektora

ROZDZIAŁ IV Dane o Funduszu i jego działalności gospodarczej

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

W dacie sporządzenia Prospektu podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00 – 638 oraz Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53 dla S-Collect Fundusz Inwestycyjny Zamkniętym Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.

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

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu stanowi załącznik nr 3 do niniejszego Prospektu.

2. DANE O FUNDUSZU

2.1. DANE FINANSOWE FUNDUSZU

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

2.2. OBSZERNA I WNIKLIVA ANALIZA PORTFELA INWESTYJNEGO FUNDUSZU

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

2.3. AKTUALNA WANCI

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

2.4. CZYNNIKI RYZYKA TYPOWE DLA EMITENTA

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

2.5. NAZWA, FORMA PRAWNA, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEADRESOWE FUNDUSZU

Nazwa i forma prawna Funduszu: PKO /CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Numer telefonu: +48 (22) 521 56 00

Numer telefaksu: +48 (22) 521 56 01

Adres poczty elektronicznej: pko-cs.poczta@pkocs.pl

Adres strony internetowej: www.pkotfi.pl

Fundusz, w dacie sporządzenia Prospektu nie posiada identyfikatora statystycznego ani numeru identyfikacji podatkowej NIP.

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

2.6. SĄD REJESTROWY

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Rejestr Funduszy Inwestycyjnych jest prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Wniosek o rejestrację Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych może być złożony przez Towarzystwo dopiero po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.7. CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2.8. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH UTWORZONY ZOSTAŁ FUNDUSZ

Fundusz jest tworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2.9. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym, w dacie sporządzenia Prospektu, nie jest możliwe przedstawienie istotnych zdarzeń w rozwoju działalności Funduszu.

3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

3.1. DANE O TOWARZYSTWIE

Nazwa: PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Numer telefonu: +48 (22) 521 56 00

Numer telefaksu: +48 (22) 521 56 01

Adres poczty elektronicznej: pko-cs.poczta@pkocs.pl

Adres strony internetowej: www.pkotfi.pl

Numer REGON 012635798

Numer NIP 526 – 17 – 88 – 449

3.2. ZEZWOLENIE NA UTWORZENIE TOWARZYSTWA

W dniu 20 lutego 1997r. KPWiG wydała zezwolenie na utworzenie Towarzystwa oznaczone sygnaturą KPWiG (KPWiG – 4081 -2 /97).

3.3. SĄD REJESTROWY

Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 00000019384.

3.4. RODZAJE I WARTOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH TOWARZYSTWA

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego w PLN według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r.

Kapitał zakładowy 18 000 000,00 zł.

Kapitał zapasowy 6 517 000,00 zł.

Nierozliczona strata z lat ubiegłych 0,00 zł.

Strata/Zysk za rok bieżący 30 153 867,42 zł.

Kapitał własny 54 670 867,42 zł.

Pierwotny kapitał zakładowy w kwocie 10 000 000,00 zł został pokryty wkładami pieniężnymi w wysokości 1/4 kapitału przed rejestracją Towarzystwa oraz 3/4 kapitału w terminie 30 dni po rejestracji. Podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 2 000 000,00 zł zarejestrowane dnia 16 grudnia 1998 r. zostało pokryte wkładami pieniężnymi w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału. Podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 6 000 000,00 zł zarejestrowane dnia 9 sierpnia 2000 r. zostało pokryte wkładami pieniężnymi w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału.

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

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

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

31.12.2003 r. – 60. 759. 596,41 zł.

31.12.2004 r. – 49. 920. 384,64 zł.

31.12.2005 r. – 54. 670. 867,42 zł.

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

3.6. NAZWA I CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZY INWESTYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO

Na dzień 31 maja 2006 r. Towarzystwo zarządzało następującymi funduszami inwestycyjnymi:

3.6.1. PKO/CREDIT SUISSE Rynku Pieniężnego – fundusz inwestycyjny otwarty

Cel inwestycyjny Funduszu. Celem funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu. Realizując cel, fundusz dąży do zapewnienia konkurencyjnej rentowności wobec lokat typu overnight lub lokat o dłuższym terminie przy zachowaniu porównywalnej płynności. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Główne zasady polityki inwestycyjnej funduszu. Fundusz lokuje aktywa wyłącznie w instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walucie polskiej; depozyty dokonywane w walucie polskiej o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa.

3.6.2. PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – fundusz inwestycyjny otwarty

Cel inwestycyjny funduszu. Celem funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Główne zasady polityki inwestycyjnej funduszu. Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne. Podstawowymi rodzajami

lokata są instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, a wartość tych lokat nie może być mniejsza niż 50% wartości aktywów funduszu. Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne dopuszczone do publicznego obrotu oraz instrumenty dłużne niedopuszczone do publicznego obrotu. Podstawowymi rodzajami lokat są instrumenty dłużne dopuszczone do publicznego obrotu, a wartość tych lokat nie może być mniejsza niż 50% wartości aktywów funduszu. Fundusz nie będzie dokonywał lokat w akcje dopuszczone do publicznego obrotu oraz w akcje niedopuszczone do publicznego obrotu, za wyjątkiem sytuacji, gdy na rynku zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży wszystkich akcji danego podmiotu znajdujących się w publicznym obrocie. W takim przypadku fundusz może skupić tego rodzaju akcje w celu ich odsprzedaży tak, aby łączna wartość tego rodzaju lokat nie przekroczyła 5% wartości aktywów Funduszu.

3.6.3. PKO/CREDIT SUISSE Obligacji Extra – fundusz inwestycyjny otwarty

Cel inwestycyjny funduszu. Celem funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat przez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej funduszu.

Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne. Podstawowymi rodzajami lokat są instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym a wartość tych lokat nie może być mniejsza niż 50% wartości Aktywów funduszu. Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne dopuszczone do publicznego obrotu oraz instrumenty dłużne niedopuszczone do publicznego obrotu. Podstawowymi rodzajami lokat są instrumenty dłużne dopuszczone do publicznego obrotu a wartość tych lokat nie może być mniejsza niż 50% wartości aktywów Funduszu. Ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat Funduszu będzie nie niższy niż 2 lata.

3.6.4. PKO/CREDIT SUISSE Stabilnego Wzrostu – fundusz inwestycyjny otwarty

Cel inwestycyjny funduszu. Celem funduszu jest osiągnięcie w długoterminowym horyzoncie czasowym wzrostu wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy dążeniu do ograniczenia ryzyka inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej funduszu. Całkowita wartość inwestycji funduszu w instrumenty dłużne, w tym w papiery dłużne dopuszczone do publicznego obrotu oraz w papiery dłużne niedopuszczone do publicznego obrotu, nie może być niższa niż 60% wartości aktywów funduszu. Całkowita wartość inwestycji funduszu w akcje dopuszczone do publicznego obrotu, w akcje niedopuszczone do publicznego obrotu oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 30% wartości aktywów funduszu, chyba że przekroczenie tego limitu byłoby uzasadnione interesem Uczestników i wynikało ze wzrostu wartości tego rodzaju lokat funduszu.

3.6.5. PKO/CREDIT SUISSE Zrównowazony – fundusz inwestycyjny otwarty

Cel inwestycyjny funduszu. Celem funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy dążeniu do ograniczenia ryzyka inwestycji poprzez dywersyfikację portfela pomiędzy różne instrumenty finansowe oraz dywersyfikowanie portfela w ramach poszczególnych instrumentów. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej funduszu. Całkowita wartość inwestycji funduszu w instrumenty dłużne dopuszczone do publicznego obrotu oraz w instrumenty dłużne niedopuszczone do publicznego obrotu nie może być mniejsza niż 30% wartości aktywów funduszu. Całkowita wartość inwestycji w akcje dopuszczone do publicznego obrotu oraz w akcje niedopuszczone do publicznego obrotu oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 60% wartości aktywów funduszu.

3.6.6. PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty

Cel inwestycyjny funduszu. Celem funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej funduszu. Całkowita wartość inwestycji funduszu w akcje dopuszczone do publicznego obrotu, w akcje nie dopuszczone do publicznego obrotu oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości aktywów funduszu, chyba że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu Uczestników funduszu i wymagałoby sprzedaży innych papierów wartościowych przynoszących większy dochód. Całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne, w tym w papiery dłużne dopuszczone do publicznego obrotu oraz w papiery dłużne niedopuszczone do publicznego obrotu nie może przekroczyć 40% wartości aktywów funduszu, chyba że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu Uczestników funduszu i wymagałoby sprzedaży innych papierów wartościowych przynoszących większy dochód.

3.6.7. PKO/CREDIT SUISSE Akcji Nowa Europa – fundusz inwestycyjny otwarty

Cel inwestycyjny funduszu. Celem funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat przez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej funduszu. Podstawowymi rodzajami lokat funduszu są akcje będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, akcje nie będące przedmiotem oferty publicznej lub niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, a także na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska lub państwa należące do Unii Europejskiej, to jest New York Stock Exchange (NYSE), National Association of Securities Dealers Automated Quotation System (NASDAQ) i Istanbul Stock Exchange. Lokaty Funduszu w akcje oraz prawa wynikające z tych akcji w Rzeczypospolitej Polskiej, Republice Czeskiej i Republice Węgierskiej nie będą stanowiły mniej niż 60% wartości aktywów funduszu.

Podstawowymi rodzajami lokat funduszu są akcje dopuszczone do publicznego obrotu i niedopuszczone do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, a także na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska lub państwa należące do Unii Europejskiej, takich jak New York Stock Exchange (NYSE), National Association of Securities Dealers Automated Quotation System (NASDAQ) i Istanbul Stock Exchange. Lokaty Funduszu w akcje dopuszczone do publicznego obrotu, akcje niedopuszczone do publicznego obrotu oraz prawa wynikające z tych akcji w Rzeczypospolitej Polskiej, Republice Czeskiej i Republice Węgierskiej nie będą stanowiły mniej niż 60% wartości Aktywów Funduszu. Całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne, w tym w papiery dłużne dopuszczone do publicznego obrotu oraz w papiery dłużne niedopuszczone do publicznego obrotu nie może przekroczyć 40% wartości aktywów funduszu.

3.6.8. PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami jest funduszem z wydzielonymi Subfunduszami, które prowadzą własną politykę inwestycyjną. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy: PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych USD, PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych EURO, PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych GBP, PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych CHF, PKO/CREDIT SUISSE Małych Spółek Japońskich JPY.

Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych EURO.

Cel inwestycyjny subfunduszu. Celem subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w EURO. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu.

Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu są:

- dłużne papiery wartościowe w tym hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne,
- depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w EURO w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
- dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE). Dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i niedopuszczone do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE).

Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych USD

Cel inwestycyjny subfunduszu. Celem subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w dolarze amerykańskim. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu.

Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu są:

- dłużne papiery wartościowe w tym hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne,
- depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w EURO USD w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
- dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE), La Bolsa Mexicana de Valores. Dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i niedopuszczone do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także na rynkach: New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE), La Bolsa Mexicana de Valores.

Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych GBP

Cel inwestycyjny subfunduszu. Celem subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w funtach brytyjskich. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu.

Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu są:

- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
- depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w funtach brytyjskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
- dłużne papiery wartościowe, w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (LUX) subfundusz £ (funta brytyjskiego) nie będzie niższa niż 80% wartości aktywów subfunduszu.

Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych CHF

Cel inwestycyjny subfunduszu. Celem subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych we frankach szwajcarskich. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu.

Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu są:

- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
- depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w frankach szwajcarskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
- dłużne papiery wartościowe, w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (LUX) Sfr nie będzie niższa niż 80% wartości aktywów subfunduszu.

Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Małych Spółek Japońskich JPY

Cel inwestycyjny subfunduszu. Celem subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w jenach japońskich. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Małych Spółek Japońskich JPY

Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu są:

- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
- depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w jenach japońskich w bankach krajowych,

instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa; dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.

Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Small Cap Japan nie będzie niższa niż 80% wartości aktywów subfunduszu.

3.6.9. PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy – fundusz inwestycyjny otwarty

Cel inwestycyjny Funduszu. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel jest realizowany poprzez aktywną alokację w papiery wartościowe lub prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzitelności pieniężne. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu. Podstawowymi rodzajami lokat Funduszu są dłużne papiery wartościowe i inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzitelności pieniężne, w tym instrumenty rynku pieniężnego. Aktywa Funduszu lokowane będą w skarbowe papiery wartościowe oraz instrumenty dłużne emitowane przez innych emitentów, w tym dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw w jednostek samorządu terytorialnego. Łączna wartość aktywów funduszu ulokowanych w podstawowe rodzaje lokat nie będzie niższa niż 70% wartości aktywów funduszu.

Lokaty w dłużne papiery wartościowe inne niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP lub jednostki samorządu terytorialnego oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości aktywów funduszu.

Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu, przy zachowaniu ustawowych limitów inwestycyjnych.

Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat Funduszu nie powinien przekraczać 2 lat.

3.6.10. PKO/CREDIT SUISSE Akcji Małych i Średnich Spółek – fundusz inwestycyjny otwarty

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

Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu. Podstawowymi rodzajami lokat Funduszu są akcje będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, głównie w akcje średnich i małych spółek o stabilnych fundamentach oraz bardzo dobrych perspektywach wzrostu.

Lokaty Funduszu w akcje średnich i małych spółek nie będą stanowiły mniej niż 30% wartości Aktywów Funduszu.

Całkowita wartość inwestycji Funduszu w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości aktywów funduszu. Całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne, przez które rozumie się bony i obligacje skarbowe, bony i obligacje komercyjne, weksle inwestycyjne i certyfikaty depozytowe, oraz odpowiadające im instrumenty emitowane w krajach Unii Europejskiej, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów funduszu.

3.6.11. S-Collect Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Cel inwestycyjny funduszu. Celem inwestycyjnym funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto funduszu oraz wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu. Fundusz może lokować swoje aktywa głównie w zbywalne wierzitelności, papiery wartościowe inkorporujące wierzitelności pieniężne i prawa do świadczeń z tytułu wierzitelności, przy czym całkowita wartość tych lokat nie może stanowić mniej niż 75% wartości aktywów Funduszu, zaś w papiery wartościowe inkorporujące wierzitelności pieniężne nie więcej niż 25%.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w wierzitelności, których cena nabycia będzie niższa od należności głównej wynikającej z danej wierzitelności.

Fundusz może lokować swoje aktywa w wierzitelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzitelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte o ile są zbywalne.

3.7. OTOCZENIE TOWARZYSTWA

Do dnia 31 maja 2006 r. KPWiG wydała łącznie 26 zezwolenia na prowadzenie działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Obecnie w Polsce działa ponad 250 funduszy, z czego większość to fundusze inwestycyjne otwarte.

Łączna wartość aktywów netto funduszy działających w Polsce w dniu 31 maja 2005 r. wynosiła ponad 76,341,708,330.72 PLN.

W dniu 3 lipca 2006 r. Towarzystwo zarządzało 11 funduszami inwestycyjnymi, wskazanymi powyżej.

W dniu 30 czerwca marca 2006 r. łączna wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła 6,333,686,504.11 mld złotych.

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

Zgodnie z przepisem art. 4 ust. 1 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo tworzy Fundusze, zarządza nimi i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi. Fundusze nie są podmiotami zależnymi od Towarzystwa.

W rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej podmiotem dominującym w stosunku do PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, który posiada 75% akcji oraz 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

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

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

Fundusz nie posiada podmiotów zależnych i zgodnie z założeniami inwestycyjnymi funduszu oraz ustawą o funduszach inwestycyjnych Fundusz nie zamierza posiadać tego typu podmiotów.

3.10. INFORMACJE O OTOCZENIU, W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ FUNDUSZ

Zgodnie z posiadaną wiedzą, w dniu 31 maja 2006 r. zezwolenie KPWiG posiada w Polsce 26 towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Według stanu na dzień 31 marca 2006 r., towarzystwa te mają zezwolenie na zarządzanie łącznie 250 funduszami inwestycyjnymi.

Według wiedzy Towarzystwa, politykę inwestycyjną podobną do polityki stosowanej przez Fundusze opisany w Prospekcie, opartą na strategii zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPP”), stosuje UniStoProcentPlus FIO zarządzany przez Union Investment TFI S.A.,

– BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 1, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2 oraz BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 3, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 4, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 5 zarządzane przez BPH TFI S.A.

4. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

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

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

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

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

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

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

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

W sytuacji daleko posuniętej globalizacji rynków kapitałowych, zdarzenia które nie mają bezpośredniego, znaczącego wpływu na polską gospodarkę mogą rzutować na notowania polskich papierów wartościowych. Wszelkie nietypowe zdarzenia ekonomiczne, takie jak: niewypłacalność wielkich międzynarodowych korporacji o wysokim ratingu, niewypłacalność poszczególnych państw, czy zdarzenia polityczne, np. wzrost napięcia spowodowanego atakami terrorystycznymi, mogą skutkować ponadprzeciętnymi wahaniami kursów na rynkach globalnych, a tym samym powodować znaczące wahania cen aktywów znajdujących się w portfelu Funduszu. Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada stosowanie strategii zabezpieczającej, polegającej na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji oraz instrumentów dłużnych. Wystąpienie nietypowych sytuacji, o których mowa wyżej, oprócz bezpośredniego wpływu na wartość aktywów, może także niekorzystnie wpłynąć na skuteczność samej strategii zabezpieczającej, zarówno ze względu na potencjalną utratę płynności instrumentów znajdujących się w portfelu Funduszu, jak również ze względu na zwiększoną częstotliwość i wartość przeprowadzanych transakcji w ramach stosowanej strategii zabezpieczającej.

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

W związku z możliwością pozyskania znacznych zasobów kapitałowych do Aktywów Funduszu, mogą one mieć wpływ na działalność operacyjną Funduszu w związku z brakiem płynności na instrumentach finansowych stanowiących składniki majątkowe Funduszu.

Wpływ ten został szczegółowo opisany w Rozdziale II pkt 1 „Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta”, w szczególności części „Ryzyka związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej” oraz „Ryzyka płynności lokat Funduszu”.

7. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE DOTYCZĄCE FUNDUSZU

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

8. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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

8.1. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE

Tomasz Bogutyn – Prezes Zarządu

Absolwent Wydziału Ekonomii Australijskiego Uniwersytetu Narodowego. W 1986 r. wrócił do Polski, nostryfikował dyplom w SGPiS. Pracę zawodową rozpoczął w 1987 roku w Ministerstwie Handlu Zagranicznego. Doświadczenie zdobywał m.in. w bankach i instytucjach rynku kapitałowego. W 1995 r. w Banku Gospodarki Żywnościowej objął stanowisko Dyrektora Departamentu Inwestycji Kapitałowych. Po roku został wiceprezese zarządu w Trinity Management, spółce zarządzającej jednym z NFI. W latach 1999-2000 pracował w Polimex-Cekop na stanowisku zastępcy dyrektora operacyjnego, gdzie zajmował się fuzjami i przejęciami. Następnie współpracował z jednym z funduszy private equity, a od 1 października 2002 r. był Dyrektorem Zarządzającym Pionem Bankowości Korporacyjnej w PKO Banku Polskim S.A. Od 10 sierpnia 2004 r. pozostaje w Zarządzie Towarzystwa, początkowo jako Wiceprezes, a od 8 lutego 2006 roku jako Prezes Zarządu.

Nie prowadzi innej działalności podstawowej poza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje w następujących podmiotach:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Prezes Zarządu,
PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Wiceprezes Zarządu,
Comp S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A., – Członek Rady Nadzorczej,

PKO Bank Polski S.A.- Dyrektor Zarządzający pionem Bankowości Korporacyjnej,
Batimpex S.A., – Zastępca Dyrektora Naczelnego,
EC Energy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

W chwili obecnej pełni funkcje:

Prezes Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Comp S.A.

Tomasz Bogutyn nie pełnił żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisarycznemu.

Miejsce pracy: 02-515 Warszawa, ul Puławska 15.

Marcin Jarkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość. Z rynkiem kapitałowym związany jest od 1991 roku. Karierę zawodową rozpoczął w Centralnym Domu Maklerskim Banku Pekao S.A. Następnie w Banku Handlowym w Warszawie w Departamencie Inwestycji Kapitałowych odpowiadał za inwestycje niepubliczne banku oraz sprawował nadzór właścicielski nad inwestycjami. Z Credit Suisse Asset Management związany jest od 1997 roku. Jako Wiceprezes Zarządu CSAM (Polska) S.A. odpowiada za całość zagadnień operacyjnych Spółki.

Poza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Wiceprezesem Zarządu Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.

W ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje w następujących podmiotach:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Wiceprezes Zarządu,
Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. Wiceprezes Zarządu – odpowiedzialny za działalność operacyjną Spółki w Polsce.

W chwili obecnej pełni funkcje:

– Wiceprezesa Zarządu PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
– Wiceprezesa Zarządu Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.

Marcin Jarkiewicz nie pełnił żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisarycznemu.

Miejsce pracy: 02-515 Warszawa, ul Puławska 15.

Michał Stępniewski – Członek Zarządu

Radca Prawny, Absolwent Wydziału Prawa na Uniwersytecie Warszawskim oraz Studiów Prawa Brytyjskiego przy Uniwersytecie w Cambridge. Od 1997 r. do 2004 r. związany z Komisją Papierów Wartościowych i Giełd, gdzie pełnił między innymi funkcję radcy Przewodniczącego Komisji oraz rzecznika prasowego Komisji. W 2004 r. został szefem gabinetu Ministra w Ministerstwie Skarbu Państwa, gdzie koordynował procesy restrukturyzacyjne oraz procesy związane z wprowadzaniem do publicznego obrotu spółek z udziałem Skarbu Państwa. W 2005 powołany na stanowisko Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa, odpowiedzialny za nadzór właścicielski nad spółkami Skarbu Państwa. Od 1999 r. jest również wykładowcą i dyrektorem studiów podyplomowych w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie. Zasiadał w radach nadzorczych spółek PKN Orlen S.A. oraz BGŻ S.A. Od kwietnia 2006 r. jest wiceprzewodniczącym rady nadzorczej Stoczni Gdańsk S.A. Zasiada w Radzie Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. Współautor książek: „Zasady emisji obligacji komunalnych” oraz „Prawa i obowiązki akcjonariusza spółki publicznej”. Od 12 czerwca 2006 r. Członek Zarządu Towarzystwa.

Poza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest zatrudniony jako wykładowca w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania

W ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje w następujących podmiotach:

Od 1997 r. do 2004 r. związany z Komisją Papierów Wartościowych i Giełd, gdzie pełnił między innymi funkcję radcy przewodniczącego Komisji oraz rzecznika prasowego

W 2004 r. – Szef Gabinetu Ministra w Ministerstwie Skarbu Państwa,

Od czerwca 2004 do listopada 2005 – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej PKN ORLEN

Od maja 2004 do czerwca 2006 – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej BGŻ S.A.

2005 – 2006 – Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa

W chwili obecnej pełni funkcję członka zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz od kwietnia 2006 r. wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Stoczni Gdańsk S.A.

Michał Stępniewski nie pełnił żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisarycznemu.

Miejsce pracy: 02-515 Warszawa, ul Puławska 15.

Prokurenci

Grzegorz Krupa

Dyrektor Finansowo-Administracyjny, Główny Księgowy Towarzystwa. W latach 1996-1998 brał udział w tworzeniu PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Następnie w 1998-1999 r. jako Główny Księgowy Towarzystwa tworzył dział księgowości w CA-IB TFI S.A. W latach 1999-2002 pracował w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym BIG Banku Gdańskiego S.A., początkowo na stanowisku Głównego Księgowego Towarzystwa, a od czerwca 2001- jako Członek Zarządu – pełnił funkcję Dyrektora Finansowego i Głównego Księgowego. Swoje doświadczenie księgowo-finansowe zdobywał również pracując dla Whirlpool Polska Sp. z o.o. oraz Warszawa Coca-Cola Bottlers Sp. z o.o. Jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, ukończył studia podyplomowe z zakresu rachunkowości w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania. Posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nadane przez Ministerstwo Finansów (Certyfikat Księgowy nr 9356/2005).

Grzegorz Krupa nie prowadzi innej działalności podstawowej poza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje w następujących podmiotach:

Powszechnie Towarzystwie Emerytalnym BIG Banku Gdańskiego S.A. – Członek Zarządu.

W chwili obecnej pełni funkcję prokurenta w PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Miejsce pracy: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Sylvia Magott

Dyrektor Operacyjny, Główny Księgowy Funduszy. Odpowiedzialna za całość zagadnień związanych z działalnością operacyjną Funduszy. Z PKO Towarzystwa związana od stycznia 1998 r. Jest absolwentką Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Ukończyła studia podyplomowe z zakresu rachunkowości w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania. Posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nadane przez Ministerstwo Finansów (Certyfikat Księgowy nr 9378/2005).

Nie prowadzi innej działalności podstawowej poza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W chwili obecnej pełni funkcję prokurenta w PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sylvia Magott nie pełniła żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisyjnemu.

Miejsce pracy: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

8.2. OSOBY NADZORUJĄCE

Andrzej Podsiadło – Przewodniczący Rady

Pełni funkcję Prezesa Zarządu PKO Bank Polski S.A. od 20 czerwca 2002 roku. Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Jest doktorem nauk ekonomicznych oraz absolwentem Szkoły Głównej Planowania i Statystyki. W latach 1973-1978 był zatrudniony jako pracownik naukowy w Szkole Głównej Planowania i Statystyki. Od 1978 r. do 1988 r. pracował jako dyrektor Zespołu Polityki Ekonomicznej oraz jako dyrektor Zespołu Analiz Gospodarczych w Komisji Planowania przy Radzie Ministrów. W latach 1989-1992 pracował w Ministerstwie Finansów, najpierw w randze podsekretarza stanu, a następnie sekretarza stanu. W 1992 r. został powołany do pełnienia funkcji prezesa zarządu Powszechnego Banku Handlowego Gecobank SA, którą pełnił do 1994 r. W latach 1994-1995 sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu PKO – bp. W 1995 r. został powołany do pełnienia funkcji prezesa zarządu Powszechnego Banku Kredytowego S.A., którą pełnił do 2002 r. Andrzej Podsiadło pełnił ponadto funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Górnolążeckiego Banku Gospodarczego S.A., Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PBK S.A., (PTE Ergo Hestia S.A.) oraz Pekao SA, przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej TUIR Warta, członka Rady Nadzorczej Polskich Kolei Państwowych, Huty Katowice S.A., Fabryki Samochodów Małolitrażowych w Bielsku-Białej, Banku Wschodniego S.A. w Białymstoku oraz Polskiej Fundacji Promocji Kadr. Był także prezesem zarządu Głównego Polskiego Czerwonego Krzyża, członkiem Rady Programowej Warszawskiej Szkoły Bankowej, Rady Banków przy Prezesie NBP, jak również przedstawicielem Polski w Radzie Międzynarodowego Banku Współpracy Gospodarczej w Moskwie oraz w Radzie Międzynarodowego Banku Inwestycyjnego w Moskwie. Obecnie pełni funkcję wiceprezesa Związku Banków Polskich oraz członka Rady Muzeum Narodowego w Warszawie. W związku z nabyciem przez Bank dnia 5 sierpnia 2004 r. 25,0001% akcji Banku Poczтового od dnia 8 września 2004 r. Andrzej Podsiadło jest wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Banku Poczowego.

Podstawową działalność Andrzej Podsiadło wykonuje w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim S.A. pełniąc funkcję Prezesa Zarządu.

W ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje w następujących podmiotach:

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. – Prezes Zarządu,

Powszechny Bank Kredytowy S.A. w Warszawie – Prezes Zarządu,

Bank Pocztowy S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Górnolążecki Bank Gospodarczy S.A – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PBK S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Akcjonariusz: PKO BP S.A oraz PBK/BPH S.A.

W chwili obecnej pełni funkcje:

Prezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.,

Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku Poczowego S.A.,

Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Andrzej Podsiadło nie pełnił żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisyjnemu.

Miejsce pracy: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Glenn Wellman

Związany z grupą Credit Suisse od 1993 roku. Obecnie pełni funkcje Dyrektora Zarządzającego oraz Głównego Dyrektora Ogólnoświatowych Rozwijających się Rynków Akcji. Doświadczenie zawodowe zdobywał również w Alliance Capital Ltd. na stanowisku Dyrektora Zarządzającego i Głównego Inspektora Inwestycyjnego. Członek Rad Nadzorczych Alliance ScanEast Fund, Societe Generale Ladenburg Thalm Ukraine Fund, oraz oddziałów CSAM w Pradze, Warszawie i Amsterdamie.

Podstawową działalność Glenn Wellman wykonuje w Credit Suisse Asset Management pełniąc funkcje Dyrektora Zarządzającego oraz Głównego Dyrektora Ogólnoświatowych Rozwijających się Rynków Azji.

W ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje w radach nadzorczych następujących podmiotów:

Alliance ScanEast Fund,

Alliance ScanEast Fund,

Societe Generale Ladenburg Thalm Ukraine Fund,

Credit Suisse Asset Management (Prawa) S.R.O., Prague,

Credit Suisse Asset Management (Netherlands) Holding BV, Amsterdam,

Credit Suisse Asset Management (Polska) sp. z o.o., Warsaw,

PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W chwili obecnej pełni funkcje

Dyrektora Zarządzającego oraz Głównego Dyrektora Ogólnoświatowych Rozwijających się Rynków Azji w Credit Suisse Asset Management,

Członka Rady Nadzorczej PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Glenn Wellman nie pełnił żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisyjnemu.

Miejsce pracy: Beaufort House 15 St. Botolph Street, Londyn.

Sylvia Gajderowicz

Dyrektor Zarządzający Pionem Rynków Finansowych PKO BP S.A. W latach 1998-2002 pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu PBK Atut Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., od 2000 r. – również jako Doradca Prezesa Zarządu PBK Asset Management. Poprzednio była Wicedyrektorem Biura Maklerskiego Powszechnego Banku Kredytowego S.A. w Warszawie, pracowała także w Biurze Maklerskim

Powszechnego Banku Gospodarczego S.A. w Łodzi. Jest absolwentką Wydziału Ekonomiczno-Socjologicznego Uniwersytetu Łódzkiego, ukończyła studia podyplomowe w Wyższej Szkole Handlu i Finansów Międzynarodowych. Posiada dyplom MBA Międzynarodowej Szkoły Handlu. Podstawową działalność Sylwia Gajderowicz wykonuje w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim S.A.

W ciągu ostatnich 5 lat pełniła funkcje:

PBK Atut TFI S.A. – Wiceprezes Zarządu,
Dom Maklerski PBK S.A. – Członek Zarządu,
Górnośląski Bank Gospodarczy S.A. w Katowicach S.A. – Członek Rady Nadzorczej
PBK Doradztwo Finansowe sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej,
Wschodni Bank Cukrownictwa S.A. w Lublinie – Przewodnicząca Rady Nadzorczej.

W chwili obecnej pełni funkcje:

Dyrektora Zarządzającego Pionem Rynków Finansowych PKO BP S.A.
Przewodniczącej Rady Nadzorczej PKO Inwestycje sp. z o.o.
Członka Rady Nadzorczej Kredobanku S.A. we Lwowie,
Członka Rady Nadzorczej PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sylwia Gajderowicz nie pełniła żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisyjnemu.

Miejsce pracy: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Lawrence D. Haber

Dyrektor Zarządzający, Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy Globalnych Struktur CSAM. Pan Lawrence D. Haber rozpoczął pracę w Grupie Credit Suisse w roku 2003, przechodząc z firmy Merrill Lynch Investment Managers (MLIM), gdzie był Dyrektorem Finansowym w zarządzie firmy. Upřednio piastował różne stanowiska związane z finansami, zarówno w MLMIM jak i w Salomon Brothers. Swoją karierę w finansach rozpoczął na stanowisku księgowego w firmie Coopers & Lybrand. Lawrence D. Haber ukończył politologię na Uniwersytecie Stanowym New York w Stony Brook, posiada także tytuł MBA w zakresie księgowości University of New York, Stern School of Business oraz międzynarodowy certyfikat z księgowości (Certified Public Accountant).

Podstawową działalność Lawrence D. Haber wykonuje w Credit Suisse Asset Management.

W ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje:

Credit Asset Management (UK) Holding Limited – Dyrektor,
Credit Asset Management (Hong Kong) Limited – Dyrektor,
Credit Asset Management Securities – Dyrektor,
CSAM Americas Holding Corp – Dyrektor Członek Komitetu Zarządzającego, Dyrektor Finansowy, Dyrektor Zarządzający,
Zarządzającego Credit Suisse Asset Management, LLC, – Dyrektor,
Winthrop Trust Company – Dyrektor Finansowy,
Credit Suisse Asset Management (Nederland) Holding B.V. – Dyrektor Zarządzający,
Credit Suisse Asset Management (Australia) Limited – Dyrektor,
Credit Suisse Asset Management (France) S.A – Dyrektor,
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A – Dyrektor,
Credit Suisse Asset Management Fund Holding (Luxembourg) S.A. – Dyrektor,
Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A. – Dyrektor,
Credit Suisse Asset Management Sim S.p.A. – Dyrektor,
Credit Suisse Asset Management Funds SGR S.p.A – Dyrektor,
ICBC Credit Suisse Asset Management – Dyrektor,
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

W chwili obecnej pełni funkcje:

Dyrektora Zarządzającego, członka Zarządu CSAM,
Dyrektora Finansowego Globalnych Struktur CSAM,
Członka Rady Nadzorczej PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W chwili obecnej pełni funkcje:

Dyrektora Zarządzającego, członka Zarządu CSAM,
Dyrektora Finansowego Globalnych Struktur CSAM,
Członka Rady Nadzorczej PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Lawrence D. Haber nie pełnił żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisyjnemu.

Miejsce pracy: Paradeplatz 8, Zurych CH – 8070.

Marek Wieczorkiewicz

Dyrektor Departamentu Skarbu PKO Banku Polskiego S.A. Odpowiedzialny za zarządzanie portfelami dłużnych papierów wartościowych, ryzykiem płynności, walutowym i stopy procentowej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał od 1991 r. jako pracownik PKO BP S.A. kolejno na stanowiskach Dealera, Chief Dealera i Z-cy Dyrektora Departamentu Skarbu. Członek Zarządu Polskiego Stowarzyszenia Dealerów Bankowych Forex Polska afiliowanego przy ACI – The Financial Markets Association. Pełnił funkcje członka rad nadzorczych w spółkach należących do grupy kapitałowej PKO BP S.A. Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, specjalizacja zarządzanie finansami. Ukończył liczne kursy i szkolenia w zakresie zarządzania aktywami i pasywami, ryzyk finansowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, kapitałowego i walutowego.

Marek Wieczorkiewicz podstawową działalność wykonuje w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim S.A.

W ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje:

Syrena International sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej,
Centrum Finansowe Puławska sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej,
PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

W chwili obecnej pełni funkcje:

Dyrektora Departamentu Skarbu PKO BP S.A.,
Członka Rady Nadzorczej PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Marek Wieczorkiewicz nie pełnił żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisarycznemu.

Miejsce pracy: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Paweł Pietryka

Dyrektor Departamentu Klienta Detalicznego PKO BP SA. Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Karierę zawodową w PKO BP S.A. rozpoczął w 1992 roku, gdzie kierował wieloma komórkami organizacyjnymi w różnych Departamentach Banku, a od połowy 2002 związany jest z Departamentem Klienta Detalicznego. Obecnie jest odpowiedzialny za kształtowanie oferty produktowej dla klientów indywidualnych oraz warunki jej sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji wykorzystywanych przez Bank. Ukończył liczne kursy i szkolenia z zakresu zarządzania procesem sprzedaży produktów i usług finansowych oraz uczestniczył w wielu seminariach o tematyce bankowej.

Paweł Pietryka podstawową działalność wykonuje w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego S.A.

W ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje:

Dyrektora Departamentu Klienta Detalicznego w PKO BP S.A.

Z-ca Dyrektora Departamentu Klienta Detalicznego w PKO BP S.A.

W chwili obecnej pełni funkcje Dyrektora Departamentu Klienta Detalicznego w PKO BP S.A. oraz Członka Rady Nadzorczej PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Paweł Pietryka nie pełnił żadnych funkcji w organach spółek będących w stanie likwidacji, upadłości lub podlegających zarządowi komisarycznemu. Miejsce pracy: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

8.3. OŚWIADCZENIE TOWARZYSTWA W ZAKRESIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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

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

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

Niniejszy Prospekt nie zawiera informacji o umowach z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi wobec Funduszu lub Towarzystwa dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy, ani nie zawiera oświadczeń o braku takich świadczeń z uwagi na fakt, że obowiązek publikacji ww. informacji nie dotyczy Funduszu, gdyż jakiegokolwiek potencjalne świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa i tym samym nie obciążałyby Aktywów Funduszu. Niniejszy Prospekt nie zawiera informacji o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Towarzystwa, ani nie wskazuje imion i nazwisk członków danej komisji oraz podsumowania zasad funkcjonowania tych komisji z uwagi na fakt, że nie istnieją w Funduszu ani towarzystwie ww. komisje.

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

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

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

11. ZNACZNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA

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

W rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej podmiotem dominującym w stosunku do PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, który posiada 75% akcji oraz 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

Nazwa: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Siedziba: Polska, Warszawa

Adres: ul. Puławska 15,

Numer telefonu: +48 (22) 521 91 82

Numer telefaksu: +48 (22) 521 71 11

Adres strony internetowej: www.pkobp.pl

posiada bezpośrednio 75% udziału w kapitale zakładowym, 270.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy co odpowiada procentowemu udziałowi w kapitale zakładowym. Posiada akcje serii A,B,C, imienne, uprzywilejowane w ten sposób, że 1 akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosi 360.000.

Nazwa: Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A.

Siedziba: Luksemburg,

Adres: 5 rue Jean Monnet L – 2180 ,

Numer telefonu: +352 436 1611

Numer telefaksu: +352 436 161 555

Adres strony internetowej: www.credit-suisse.com

posiada bezpośrednio 25% udziału w kapitale zakładowym, 90. 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy co odpowiada procento-

wemu udziałowi w kapitale zakładowym. Posiada akcje serii A,B,C, imienne, uprzywilejowane w ten sposób, że 1 akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosi 360.000.

12. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

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

14. PRAWO DO DOCHODÓW WYPŁACANYCH UCZESTNIKOM PRZEZ FUNDUSZ

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

15. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

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

16. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA

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

17. ISTOTNE UMOWY

W ocenie Towarzystwa nie zostały dotychczas zawarte żadne umowy, oprócz umowy zawartej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. jako Depozytariusza, oraz BDM PKO BP S.A., o pełnienie funkcji oferującego certyfikaty inwestycyjne Funduszu, które mogłyby być uznane za istotne umowy, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta.

18. INFORMACJE UZYSKANE OD PODMIOTÓW TRZECICH

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

19. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

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

Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Puławska 15) oraz w siedzibie Oferującego (Warszawa, ul. Puławska 15), jak również w sieci internet na stronach: www.pkotfi.pl, www.pkobp/bdm.pl. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W Monitorze Polskim „B” oraz na stronach internetowych pod adresem www.pkotfi.pl będą publikowane roczne oraz półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

20. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

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

21. PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

21.1 CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej, w tym w szczególności zabezpieczenia kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii CPPI. Cele inwestycyjne Funduszu zostały wskazane w art. 17 Statutu Funduszu.

21.2 POLITYKA INWESTYCYJNA

Cel inwestycyjny Funduszu będzie realizowany przez zastosowanie strategii zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (dalej zwana: „CPPI”). Strategia ta polega na zabezpieczaniu portfela akcji, poprzez odpowiednie rebalansowanie udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału Strategia CPPI i zakładany poziom zabezpieczenia kapitału będzie stosowany w okresach trzyletnich. W okresie pierwszych trzech lat zakładany poziom zabezpieczenia kapitału będzie wynosił 100% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego dnia wyceny Funduszu. Informacja o zakładanym poziomie zabezpieczenia kapitału w następnym trzyletnim okresie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl na co najmniej 14 dni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego następnego okresu trzyletniego, przy czym poziom zabezpieczenia kapitału w następnym trzyletnim okresie nie będzie mniejszy niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może podwyższyć zakładany poziom zabezpieczenia kapitału w trakcie trwania okresu trzyletniego. Zmiana zakładanego poziomu

zabezpieczenia dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczną w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału. Strategia CPPI i zakładany poziom zabezpieczenia kapitału będzie stosowany w okresach trzyletnich.

Fundusz, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w statucie Funduszu może dokonywać lokat wyłącznie w:

- a. papiery wartościowe;
- b. wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c. instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- d. instrumenty rynku pieniężnego;
- e. depozyty w bankach krajowych;

pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalana nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.

Polityka inwestycyjna została opisana w art. 18-22 Statutu Funduszu

21.3. STRATEGIA ZABEZPIECZANIA PORTFELA CONSTANT PROPORTION PORTFOLIO INSURANCE (CPPI)

Strategia CPPI będzie realizowana poprzez odpowiednie rebalansowanie akcji i instrumentów dłużnych wchodzących w skład portfela Funduszu i będzie stosowana w okresie trzech lat. Celem strategii CPPI jest ochrona Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału na koniec założonego okresu przy następujących założeniach:

a. Wartość Aktywów Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego poziomem referencyjnym, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,

b. maksymalna ekspozycja w akcje powinna być w każdym momencie równa stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem referencyjnym.

W punkcie 21.4 przedstawiona została struktura portfela inwestycyjnego Funduszu stanowiąca realizację założeń przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu.

Przedstawiona strategia została opisana w art. 18 Statutu Funduszu

21.4. STRUKTURA PORTFELA INWESTYCYJNEGO

W część akcyjną portfela Funduszu wejść wyłącznie akcje dopuszczone do publicznego obrotu, a ich udział w Aktywach Netto Funduszu nie będzie większy niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalna ekspozycja Funduszu w akcje będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{ekspozycja}_i = N \cdot (\text{WAN}_i - \text{poziom referencyjny})$$

gdzie:

N – oznacza stałą wyznaczoną jednorazowo na początek każdego trzyletniego okresu, w ten sposób, aby dla ustalonego poziomu odniesienia (wynikającego z przyjętego poziomu zabezpieczenia kapitału) udziału akcji w WAN mieścił się w przedziale od 10% do 35% WAN z pierwszego dnia Wyceny każdego trzyletniego okresu. W przypadku podwyższenia poziomu zabezpieczenia kapitału w trakcie trzyletniego okresu wartość „N” będzie ustalona tak, aby modelowy udział akcji w WAN nie zmienił się więcej niż o 10 punktów procentowych w odniesieniu do udziału akcji w ostatnim dniu poprzedzającym zmianę parametrów modelu.

WAN – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu t.

Poziom referencyjny – oznacza zdyskontowaną na dzień t Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec bieżącego trzyletniego okresu wymaganą dla uzyskania przyjętego poziomu zabezpieczenia kapitału, przy czym stopa procentowa do dyskontowania będzie ustalana w oparciu o rynkowe stopy procentowe dla terminów odpowiadających wygaśnięciem poszczególnych trzyletnich okresów.

Ze względu na oczekiwany stopę zwrotu oraz ponoszone ryzyko profil inwestycyjny akcyjnej części portfela Funduszu będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. Oznacza to, że skład portfela akcji będzie, zbliżony do składu koszyka akcji indeksu WIG20. Dopuszczalne są sytuacje, w których poszczególne akcje z koszyka indeksu WIG20 będą pominięte, w szczególności ze względu na złą sytuację finansową emitenta tych akcji lub ze względu na przepisy prawa zabraniające nabywania przez Fundusz akcji tego emitenta. Dopuszczalne jest także nabywanie akcji spoza spektrum indeksu WIG20, jeśli w opinii zarządzającego daje to możliwość osiągnięcia lepszych wyników inwestycyjnych. Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa powyżej, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Podejmując decyzję o kupnie lub sprzedaży kontraktów terminowych na indeks WIG20 zarządzający uwzględni przede wszystkim: cenę kontraktów terminowych względem ich wartości teoretycznej, oraz płynność na rynku kontraktów terminowych w porównaniu z tą osiągalną na rynku akcji.

Kontrakty terminowe będą nabywane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20. Szczegółowy opis warunków stosowania Instrumentów Pochodnych oraz związanych z tym ryzyk zamieszczono w pkt. 21.16.2 poniżej.

W części dłużnej portfela Funduszu będą głównie nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, w tym instrumenty rynku pieniężnego oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz złotych depozytów bankowych w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Struktura portfela inwestycyjnego została opisana w art. 21 Statutu Funduszu

21.5. DANE EKONOMICZNE PODSTAWOWYCH CZĘŚCI PORTFELA I ICH WPLYW NA RENTOWNOŚĆ LOKAT FUNDUSZU

Z uwagi na fakt, iż to część akcyjna portfela Funduszu będzie miała największy wpływ na wzrost Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny powyżej przyjętego poziomu ochrony kapitału, realizacja celu inwestycyjnego uzależniona jest od koniunktury istniejącej na GPW, w tym w szczególności wahań kursów kontraktów terminowych na WIG 20.

W skład pozostałej części portfela inwestycyjnego Funduszu wejść głównie instrumenty dłużne w tym, Instrumenty Rynku Pieniężnego. Na rentowność tej części portfela największy wpływ będzie miał poziom rynkowych stóp procentowych panujących na początku danego trzyletniego okresu ochrony kapitału dla terminów zapadalności odpowiadających tym trzyletnim okresom czasu.

21.6. STRUKTURA PORTFELA INWESTYCYJNEGO ZE WZGLĘDU NA PŁYNNOŚĆ INWESTYCJI

Fundusz powstanie jako fundusz inwestycyjny zamknięty. Statut Funduszu zakłada wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie trwania Funduszu, z częstotliwością określoną w Statucie.

Przyjęta polityka inwestycyjna, w tym zasady dywersyfikacji lokat Funduszu charakteryzuje się wysokim poziomem płynności lokat Funduszu. Część akcyjna portfela lokowana będzie w najbardziej płynne akcje notowane na GPW. Część dłużna inwestowana będzie w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub NBP oraz złotowe depozyty bankowe.

Ponadto Aktywa Funduszu inwestowane będą w lokaty charakteryzujące się dużą płynnością, w szczególności do lokat tych zaliczamy krótkoterminowe lokaty bankowe, operacje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu lub płynne papiery skarbowe. W okresie

poprzedzającym wypłatę środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz zwiększy zaangażowanie płynnych aktywów w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

Polityka inwestycyjna została opisana w art. 18-22 Statutu Funduszu.

21.7. STRUKTURA BRANŻOWA DLA PORTFELA AKCJI I UDZIAŁÓW

Z uwagi na fakt, iż skład części akcyjnej portfela Funduszu zbliżony będzie do koszyka akcji indeksu WIG20 struktura branżowa zdeterminowana będzie przez spółki wchodzące w skład tego indeksu. Zwraca się jednak uwagę, że zgodnie ze statutem Funduszu zarządzający mogą nabywać akcje spoza indeksu WIG20 i w tym zakresie ustalenie struktury branżowej jest niemożliwe.

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

Istnieje ryzyko odstępstw od celu i polityki inwestycyjnej Funduszu jedynie w przypadkach opisanych w Rozdziale II punkcie 1 „Czynnikom ryzyka związane z działalnością Emitenta”, a stopień odstępstw, ze względu na nieprzewidywalność możliwych do zaistnienia czynników rynkowych, jest na dzień sporządzenia Prospektu, niemożliwy do opisanie.

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

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

Papiery wartościowe

Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu w następujące papiery wartościowe;

- akcje spółek publicznych,
- dłużne papiery wartościowe w postaci obligacji skarbowych, bonów skarbowych, obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje przedsiębiorstw.

Dokonywanie lokat w poszczególnych papierach wartościowych będzie podyktowane realizacją polityki inwestycyjnej Funduszu. Dodatkowym kryterium, w przypadku lokat w dłużne papiery wartościowe będzie ocena sytuacji finansowej emitenta pod kątem jego zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Udział akcji w portfelu Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji wynikającej z zajęcia pozycji na kontraktach terminowych, będzie wahał się w przedziale od 0% (zero procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

W części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych oraz złotych depozytów bankowych w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

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

Wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok

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

Depozyty w bankach krajowych

Fundusz może utrzymywać środki pieniężne na lokatach bankowych. Depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Funduszu. Na warunkach opisanych w części „Transakcje z Depozytariuszem” znajdującej się w pkt 21.16.3. Rozdziału IV niniejszego Prospektu Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy rachunków lokat terminowych.

Listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny mogą stanowić skład portfela inwestycyjnego Funduszu do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów.

Instrumenty Rynku Pieniężnego

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

Polityka inwestycyjna Funduszu została opisana w art. 18-22 Statutu Funduszu

21.10. SPOŚÓB PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH

Towarzystwo jest odpowiedzialne za właściwą realizację polityki inwestycyjnej. Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu zostało powierzone Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.

Nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu zarządzania oraz rodzajem inwestycji, w które może lokować Fundusz, jak również nadzór nad przestrzeganiem ograniczeń inwestycyjnych Funduszu wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu Funduszu, sprawuje Zarząd Towarzystwa oraz inspektor nadzoru.

21.11. PODSTAWOWE ZASADY ORGANIZACJI ZARZĄDZANIA POSZCZEGÓLNYMI CZĘŚCIAMI PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Towarzystwo zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu powierzyło Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. Zarządzanie portfelem nie zostanie podzielone na poszczególne części w zależności od typu transakcji czy rodzaju lokat.

Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Funduszu będą podejmowane przez zarządzających Funduszem zgodnie z zasadami, opartej na strategii CPPI, polityki inwestycyjnej Funduszu, określonej zgodnie z art. 18-22 Statutu Funduszu przy uwzględnieniu bieżącej sytuacji rynkowej.

21.12. ZASADY, KRYTERIA I STRATEGIA WYBORU INWESTYCJI W POSZCZEGÓLNE LOKATY

Fundusz będzie dokonywał inwestycji w poszczególne lokaty zgodnie z opisaną w punkcie 21.3 strategią zabezpieczania wartości portfela o nazwie CPPI. Stosowanie tej strategii będzie determinowało udział procentowy w portfelu akcji – z uwzględnieniem zaangażowania wynikającego z wykorzystania instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, oraz instrumentów dłużnych. Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa powyżej, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20,

W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.

Zasady doboru lokat do portfela akcyjnego oraz zasady doboru lokat w części dłużnej portfela opisano w punktach 21.4. oraz 21.9.

W punkcie 21.9. opisano także pozostałe kryteria wyboru inwestycji w poszczególne lokaty w podziale na rodzaje instrumentów Finansowych oraz w art. 19-21 Statutu.

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

Kredyty i pożyczki

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągnięcia tych pożyczek i kredytów. Kredyty i pożyczki będą stosowane dla zapewnienia odpowiedniej płynności.

Udzielanie pożyczek lub gwarancji

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

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

Fundusz nie będzie udzielał gwarancji.

Emisja obligacji przez Fundusz

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

Polityka inwestycyjna w zakresie zaciągnięcia, udzielania pożyczek, gwarancji została opisana w art. 22 Statutu Funduszu.

21.14. STATUS PRAWNY FUNDUSZU WRAZ Z PODANIEM NAZWY ORGANU NADZORU

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Fundusz inwestycyjny uzyska osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

Fundusz został utworzony na podstawie decyzji KPWiG, która jest organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wydanie przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu.

21.15. PROFIL TYPOWEGO INWESTORA, DLA KTÓREGO PRZEZNACZONY JEST FUNDUSZ

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów zainteresowanych korzyściami płynącymi ze wzrostu kursów akcji notowanych na GPW przy ograniczaniu spadku Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Inwestor będący adresatem tego funduszu akceptuje ryzyko poniesienia strat oraz horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.

21.16. OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

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

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:

- do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu;
- ograniczenia wymienione w pkt a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (w skrócie „OECD”) albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD;
- do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny,
- depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Funduszu;
- w ramach inwestycji w akcje, Fundusz nie będzie lokował Aktywów Funduszu w akcje spółek niepublicznych. Udział akcji nie będzie większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu (ekspozycja) w akcje będzie obliczane zgodnie ze wzorem wskazanym w pkt. 21.4 powyżej,
- w części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub NBP, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz złote depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, oraz złotych depozytów bankowych nie będzie niższy niż 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów lokować w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. W dacie sporządzenia Prospektu nie jest możliwe zawarcie w Prospekcie informacji dotyczących emitentów listów zastawnych takich, jak w przypadku wymogów minimalnego ujawniania w schemacie dokumentu rejestracyjnego dla akcji.

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

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

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

Instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne

Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji, o której mowa powyżej, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. W wyniku stosowania powyższej strategii portfeli akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.

Z nabywaniem instrumentów pochodnych, w tym również niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:

- ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych np.: kursów walut, wartości rynkowych stóp procentowych, cen akcji;
- ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne;
- ryzyko płynności wynikające z braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji w instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto;
- ryzyko modelu, wynikające z niemożności dokonania należytej wyceny lub błędnej oceny wpływu nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu z uwagi na stopień skomplikowania danego instrumentu;
- ryzyko bazy kontraktów terminowych na WIG20, rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną wartością indeksu WIG20, a aktualnym kursem posiadanych w portfelu kontraktów terminowych. Ryzyko to zmniejsza się do zera w terminie wygaśnięcia kontraktów.

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

- a. instrumentami bazowymi dla praw pochodnych oraz transakcji terminowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
 - b. Fundusz będzie lokował Aktywa w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych składników w razie niedostatecznej płynności instrumentów bazowych oraz uzyskania właściwej ekspozycji na rynku akcji;
 - c. łączne zaangażowanie w instrumenty bazowe uzyskane przez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz nabycie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych nie przekroczy zgodnego z Ustawą i Statutem poziomu ekspozycji dotyczących tych instrumentów bazowych. Łączna ekspozycja na rynku akcji wynikająca z akcji będących w portfelu Funduszu oraz z zajętych długich pozycji w kontraktach terminowych na WIG 20 nie przekroczy 50% Wartości Aktywów Funduszu;
 - d. w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
 - instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - kontrahent jest bankiem lub firmą inwestycyjną, posiada dobrą kondycję finansową a transakcja realizowana jest w oparciu o stosowne umowy regulujące zawieranie transakcji dotyczących niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych.
 - Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z bankiem lub biurem maklerskim, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – rozumiana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne – przekracza 15% Wartości Aktywów Funduszu;
 - bank, z którym Fundusz zamierza zawrzeć transakcję, musi co najmniej 1 raz w miesiącu proponować ceny nabycia i zbycia danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego, a różnica pomiędzy proponowaną ceną nie może przekraczać 5% ceny kupna.
- Fundusz jest obowiązany opracować i wdrożyć szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz procedury umożliwiającej monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka związanego z poszczególnymi instrumentami pochodnymi, w tym niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi, oraz ryzyka portfela inwestycyjnego Funduszu.

Instrumenty dłużne, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego

Pozostała część portfela inwestycyjnego będzie lokowana głównie w instrumenty dłużne, w tym w instrumenty rynku pieniężnego. Struktura portfela instrumentów dłużnych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, zakłada uzyskiwanie rentowności przjętych do obliczania poziomu odniesienia opisanego w punkcie 21.4, przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych. W tym celu portfel instrumentów dłużnych konstruowany będzie tak, aby wartość jego wskaźnika modified duration liczona w latach (będąca miarą wrażliwości wartości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych) była zbliżona do okresu czasu do zakończenia aktualnego trzyletniego okresu ochrony kapitału. Struktura portfela dłużnego będzie zmieniać się w miarę zbliżania się do końca trzyletniego okresu ochrony kapitału w ten sposób, że będzie wzrastał udział w portfelu Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz obligacji zero-kuponowych. Proces ten może nie mieć zastosowania w przypadku, gdy wartość Aktywów Netto Funduszu znacząco przewyższałaby poziom odniesienia. W takiej sytuacji wartość wskaźnika modified duration portfela instrumentów dłużnych może być znacząco większa od okresu czasu do zakończenia aktualnego trzyletniego okresu ochrony kapitału, w celu ograniczenia kosztów przebudowy portfela związanej z nowym, trzyletnim okresem ochrony kapitału. Fundusz może do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu lokować w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzycielności wobec tego podmiotu, przy czym ograniczenia te nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

Waluty

Fundusz nie będzie dokonywał transakcji w walutach obcych.

21.16.3. Inne ograniczenia inwestycyjne

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

Transakcje z Depozytariuszem

W celu sprawnego zarządzania Funduszem, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:

- a. rachunków bankowych, mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe;
 - b. lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym typu overnight);
 - c. umowy umożliwiającej realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu, do kwoty przyznanego limitu, w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
 - i. nie będzie ono przekraczało przyznanego przez Depozytariusza limitu;
 - ii. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu dwóch kolejnych dni roboczych;koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda nie będą przewyższać odsetek ustawowych, a w przypadku gdy powstanie salda debetowego będzie skutkiem niedołożenia przez Towarzystwo należytej staranności w zakresie minimalizacji ryzyka rozliczeniowego przy wyborze kontrahentów, koszty te będą obciążały Towarzystwo;
 - d. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym:
 - dotyczące walut, w których denominowane są lokaty Funduszu, lub w których Fundusz reguluje swoje zobowiązania;
 - których zawarcie będzie uzasadnione terminem jej zawarcia i rozliczenia.
- Przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera. Transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z wymienionych wyżej kryteriów. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot nieskarbowe papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:
- a. wartość nieskarbowych papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego nieskarbowego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji;
 - b. w przypadku programów emisji nieskarbowych papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość nieskarbowych papierów dłużnych, nabytych w ramach programu emisji, nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji;

c. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w art. 20 Statutu; Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.

Zawieranie umów, o których mowa powyżej dokonywane będzie na warunkach rynkowych, w sposób zapewniający należyłą ochronę interesu Uczestników oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu. Fundusz może zawrzeć umowy, o których mowa powyżej jeżeli wymaga tego interes Uczestników i nie wystąpi konflikt interesów.

Polityka inwestycyjna została opisana w art. 18-22 Statutu Funduszu.

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

1 KOSZTY FUNDUSZU I KOSZTY TOWARZYSTWA

1.1. KOSZTY POKRYWANE ZA AKTYWÓW FUNDUSZU

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

- a. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
- b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;
- c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu;
- d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz;
- e. koszty GPW, KDPW;
- f. koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów i Rady Inwestorów;
- g. koszty sponsora emisji oraz market makera,
- h. wynagrodzenie likwidatora.

Wydatki oraz koszty wskazane powyżej, za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa, wynagrodzenia likwidatora, kosztów sponsora emisji oraz market makera, stanowią wydatki oraz koszty nielimitowane Funduszu i pokrywane są w terminach określonych w umowach, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. Na pokrycie kosztów, wymienionych pod lit. b do e, w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzoną jest rezerwa w wysokości wynikającej z podpisanych umów, przepisów prawa bądź decyzji organów państwowych. Wszystkie inne koszty związane z działalnością Funduszu, niewymienione, a wynikające z zawartych umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

Towarzystwo może podjąć decyzje o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b do h. W takim przypadku Fundusz nie prowadzi ewidencji tych kosztów.

Koszty sponsora emisji oraz market makera są kosztami limitowanymi i nie mogą przekroczyć 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych za każdy miesiąc działalności.

1.2. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

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

1.3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSEM

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, Towarzystwo pobiera od Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny w wysokości nie wyższej niż 2,9% w skali roku. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest na koniec każdego miesiąca, za każdy dzień w roku, jako procent Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny. Za pierwszy miesiąc zarządzania Fundusem, podstawą do obliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia miesiąca za miesiąc poprzedni.

2. DANE O PODMIOTCIE ŚWIADZĄCYM USŁUGI DOTYCZĄCE USTALENIA WAN I WANCI FUNDUSZU

Towarzystwo nie zawarło i nie zamierza zawrzeć umowy o świadczenie usług ustalenia WAN i WANCI Funduszu. Wycena Aktywów Funduszu, ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonywane jest w ramach komórki organizacyjnej wyodrębnionej w Towarzystwie.

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

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

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

Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa. CSAMP działa na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych KPWiG-4021-2B/2001 z dnia 9 października 2001 r. na prowadzenie działalności w zakresie:

- zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
 - doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
 - Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu: CSAMP zarządza portfelem papierów wartościowych Funduszu.
- Doradca inwestycyjny podejmujący decyzje dotyczące Funduszu: Michał Woźniak – licencja doradcy nr 178.

5. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA ZARZĄDZANIE AKTYWAMI FUNDUSZU

Imię: Michał

Nazwisko: Woźniak

Stanowisko: doradca inwestycyjny (licencja nr 178)

Opis przebiegu pracy zawodowej:

Absolwent SGH w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość. Doradca inwestycyjny (licencja nr 178) i makler papierów wartościowych (licencja nr 1750). W Credit Suisse Asset Management (Polska) zatrudniony od kwietnia 2002 r. Odpowiedzialny za zarządzanie portfelami dłużnymi, transakcje walutowe i instrumenty pochodne. Poprzednio pracował w ABN AMRO Asset Management (Polska) S.A.

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

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

7. DEPOZYTARIUSZ

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

Nazwa: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna

Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: ul. Senatorska 16

Numer telefonu: +48 (22) 65 77 200

Numer telefaksu: +48 (22) 65 77 979

7.1. DATA POWSTANIA DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie został utworzony aktem notarialnym z dnia 13 kwietnia 1870 roku

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

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

7.3. WYSOKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH DEPOZYTARIUSZA

W dniu 31 grudnia 2005 r. kapitały własne Depozytariusza wynosiły 5 256 592 zł.

7.4. FIRMA ORAZ SIEDZIBA AKCJONARIUSZY DEPOZYTARIUSZA, WRAZ Z PODANIEM LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY, JEŻELI AKCJONARIUSZ POSIADA CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Zgodnie z informacjami podawanymi przez Depozytariusza, jako spółkę publiczną w dniu 31 grudnia 2005 roku akcjonariuszami Depozytariusza posiadającymi co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu były następujące podmioty:

Citibank Overseas Investment Corporation (COIC) siedzibą w New Castle Corporate Common, 1 Penn's Way, Naw Castle, Delaware 19720, USA, będący podmiotem zależnym od Citibank N.A. Liczba posiadanych akcji wynosiła 97.994.700 co stanowiło 75% głosów na walnym zgromadzeniu Banku Handlowego w Warszawie,

International Finance Associate B.V. z siedzibą w Hoogoorddreef 54 B, 1101 BE Amsterdam Zuidoost NL Netherlands podmiot zależny od COIC posiadał 18.722.874 głosów co stanowiło 13,4% głosów na walnym zgromadzeniu Banku Handlowego.

7.5. PODMIOTY DOMINUJĄCE WOBEC DEPOZYTARIUSZA

Podmiotem dominującym wobec Depozytariusza jest Citibank Overseas Investments Corporation, który jest podmiotem zależnym od Citibank N.A.

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

Sławomir Sikora – Prezes Zarządu.

7.7. WSKAZANIE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNEJ W STRUKTURZE DEPOZYTARIUSZA, WYZNACZONEJ DO WYKONYWANIA ZADAŃ ZWIĄZANYCH Z FUNKCJĄ DEPOZYTARIUSZA

W strukturach Depozytariusza do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza wyznaczone zostało Biuro Usług Powierniczych w Departamencie Powiernictwa Papierów Wartościowych.

7.8. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU

Do obowiązków Depozytariusza należą:

- prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu, w tym Rejestru Zagranicznych Aktywów Funduszu, zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanie przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na podstawie Polecenia,
- zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby wartość netto Aktywów Funduszu i wartość netto Aktywów Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny była obliczona zgodnie z przepisami prawa i statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i statutem Funduszu,
- wykonywanie Poleceń i Instrukcji Rozliczeniowych, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa statutu Funduszu lub postanowieniami zawartej umowy,
- wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa.

7.9. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

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

Depozytariusz zobowiązany jest również do:

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

7.10. UPRAWNIENIA DEPOZYTARIUSZA W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA INTERESÓW UCZESTNIKÓW FUNDUSZU WOBEC TOWARZYSTWA

Do uprawnień Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu zaliczamy;

- występowanie w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,

b. zapewnienie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

W dniu sporządzenia Prospektu, aktywa Funduszu nie są przechowywane i nie mogą być przechowywane przez podmiot inny niż Depozytariusz.
7.11. INFORMACJA O INNYCH PODMIOTACH, DLA KTÓRYCH DEPOZYTARIUSZ ŚWIADCZY USŁUGI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW
Wedle najlepszej wiedzy Towarzystwa, Depozytariusz świadczy również usługi przechowywania aktywów dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK TFI oraz SEB TFI

8. DANE O PODMIOTACH POŚREDNICZĄCYCH W WYKUPYWANIU PRZEZ FUNDUSZ CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

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

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

Zasady wyceny lokat Funduszu wynikają z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318). Składniki Aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem. Szczegółowy opis sposobu oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny znajdują się w Rozdziale VIII Statutu Funduszu, stanowiącego załącznik nr 1 do niniejszego Prospektu. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną stanowi załącznik nr 3 do niniejszego Prospektu.

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

Wycena Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym:

- a. na pierwszy Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- b. na ostatni Dzień Giełdowy w każdym kwartale kalendarzowym,
- c. na 7 (słownie: siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- d. na Dzień Wykupu Certyfikatów

W okresie likwidacji Funduszu wycena Aktywa Funduszu, ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.

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

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

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

Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale VIII Statutu, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANC I w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN oraz WANC I będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu, której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANC I. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KPWiG o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN i WANC I oraz publikuje informacje o zawieszeniu i/lub odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci internet na stronie www.pkotfi.pl

13. ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE

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

ROZDZIAŁ VI Dane o Emisji

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

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

2. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMISJI

2.1. OŚWIADCZENIE O WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w związku z czym Fundusz nie posiada jeszcze żadnych Aktywów i nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu i nie była jeszcze dokonywana wycena WANC I.

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym wprowadza się nie mniej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i w opinii Towarzystwa zakładana wartość Emisji pozwala ulokować środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej, w tym w szczególności zabezpieczenia kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji zakładanej dla Funduszu.

2.2. DANE DOTYCZĄCE KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA FUNDUSZU

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

2.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ

Według wiedzy i opinii Towarzystwa, w dniu sporządzenia Prospektu, interesy osób prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie Emisji oraz jej obsługę. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Emisji są, w szczególności, Oferujący oraz Towarzystwo. Pozostałe podmioty zaangażowane to Depozytariusz, podmiot pełniący funkcję Sponsora Emisji, KDPW, GPW, jak również Oferujący prowadzący Zapisy na Certyfikaty oraz biegły rewident. Towarzystwu, w dniu sporządzenia Prospektu, nie są znane fakty, które pozwalałyby sądzić, że zaangażowanie któregokolwiek ze wskazanych podmiotów mogłoby prowadzić lub prowadzi do konfliktu interesów. Współpraca z tymi podmiotami odbywać się będzie na podstawie umów już zawartych lub umów, które zostaną zawarte oraz przepisów prawa. Towarzystwo nie posiada także wiedzy na temat mogącego istnieć konfliktu interesów pomiędzy wyżej wymienionymi podmiotami.

2.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, dla której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego, a w przypadkach określonych w tej ustawie również niepublicznego, proponowania nabycia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, w określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów zostaną ulokowane w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie i w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej, w tym w szczególności zabezpieczenia kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji zakładanej dla Funduszu.

3. INFORMACJE O CERTYFIKATACH INWESTYCyjnych

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

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym wprowadza się nie mniej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz oferuje się w publicznej ofercie 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o łącznej wartości 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych.

Zgodnie z zapisami art. 16 Statutu Funduszu, przed rozpoczęciem oferty publicznej Towarzystwo zawarze w imieniu Funduszu umowę z KDPW, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW i otrzymanie kodu ISIN.

Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych emisji.

3.2. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH UTWORZONY ZOSTAŁ FUNDUSZ

Fundusz jest tworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

3.3. ZEZWOLENIE NA UTWORZENIE FUNDUSZU

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KPWiG z dnia 31 lipca 2006 r o numerze DFI/W/4034 – 13/3-1 – 3399/06.

Wydanie przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu.

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

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

3.5. WSKAZANIE WALUTY, W KTÓREJ EMITOWANE SĄ CERTYFIKATY

Certyfikat Inwestycyjny jest emitowany w walucie polskiej.

3.6. PRAWA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI

3.6.1. Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz

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

3.6.2. Prawo do udziału w Radzie Inwestorów

Uprawnionym do udziału w Radzie Inwestorów jest wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów. Regulamin powinien zostać uchwalony na pierwszym posiedzeniu Rady Inwestorów. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich KPWiG.

Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów, zobowiązany jest zawiadomić o tym Fundusz w formie pisemnej. Wraz z zawiadomieniem Uczestnik przesyła pisemną zgodę na udział w Radzie oraz potwierdzenie blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w odpowiedniej liczbie. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje z chwilą otrzymania przez Fundusz prawidłowo dokonanego zawiadomienia.

Przed każdym posiedzeniem członek Rady Inwestorów zobowiązany jest przekazać Funduszowi dokument potwierdzający dokonanie na dzień posiedzenia blokady.

Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem:

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

Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 Uczestników spełni warunki, o których mowa powyżej. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż 3 członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa powyżej, a wznawia działalność, gdy co najmniej 3 Uczestników spełni te warunki.

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

Uczestnik nie będący osobą fizyczną wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki w Radzie przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika. Uczestnik będący osobą fizyczną wykonywane swoje uprawnienia i obowiązki w Radzie osobiście.

Jeden Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą, daje prawo do 1 głosu w Radzie Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych.

3.6.3. Pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji

Fundusz może emitować Certyfikaty kolejnych serii, pod warunkiem dokonania zmian w Statucie. Zapisy na Certyfikaty kolejnych emisji rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu wejścia w życie stosownych zmian Statutu.

Uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów kolejnych emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych Certyfikatów. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony, zaokrąglana jest w dół do pełnego Certyfikatu.

Termin oraz długość okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty nowej emisji w ramach wykonywania prawa pierwszeństwa reguluje każdorazowo uchwała Zgromadzenia Inwestorów w sprawie nowej emisji Certyfikatów. Przyjmowanie zapisów w ramach wykonywania prawa pierwszeństwa nie może trwać krócej niż 5 dni roboczych.

Jeżeli nie wszystkie Certyfikaty nowej emisji zostaną objęte przez Uczestników, Towarzystwo zaferuje w terminie 7 dni roboczych nieobjęte Certyfikaty w drodze oferty publicznej. Uchwała Zarządu określi szczegółowe warunki przeprowadzania zapisów, w tym datę rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów. O podjęciu tej uchwały oraz o jej treści Towarzystwo poinformuje Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.pkotfi.pl zamieszczonego, co najmniej na 3 dni przed planowaną datą rozpoczęcia zapisów, oraz w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Towarzystwo zawiadamia Uczestników o podjęciu uchwały o nowej emisji Certyfikatów w drodze pisemnego zawiadomienia, wysłanego pod aktualnym adresem do korespondencji. Zawiadomienie, zawiera treść uchwały, informację o liczbie Certyfikatów nowej emisji, oraz o przewidywanym terminie przyjmowania zapisów.

3.6.4. Prawo do udziału w aktywach Funduszu w przypadku jego likwidacji

Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Likwidatorem Funduszu, na podstawie art. 46 ust. 3 Statutu i zgodnie z przepisem art. 248 ust. 1 i ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest Depozytariusz, chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

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

Od dnia wystąpienia jednej z przesłanek rozwiązania Funduszu wymienionej w przepisie art. 246 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wykupywać Certyfikatów. W konsekwencji Uczestnicy Funduszu mają prawo do wypłaty środków pieniężnych uzyskanych z umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu, na zasadach określonych w Statucie.

Sposób i szczegółowe warunki umarzania Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku likwidacji Funduszu

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

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

Likwidacja Funduszu przeprowadzana jest w sposób przewidziany w przepisach prawa. W dniu sporządzenia Prospektu, w szczególności w trybie i na warunkach określonych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu likwidatorowi przysługują wyłączne prawa do reprezentowania Funduszu i zarządzania Funduszem. O rozpoczęciu likwidacji Funduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za których pośrednictwem Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne. Likwidator Funduszu na stronie internetowej www.pkotfi.pl ogłosi trzykrotnie o otwarciu likwidacji Funduszu. W ogłoszeniu, o którym mowa powyżej zamieszcza się:

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

Likwidator sporządza i przedstawia Komisji harmonogram oraz sposób dokonywania czynności związanych z likwidacją Funduszu, w tym sposób podejmowania decyzji dotyczących zbycia aktywów Funduszu oraz sposób i kolejność dokonywania wypłat środków pieniężnych wierzycielom oraz uczestnikom Funduszu. Na podstawie harmonogramu likwidator zbywa aktywa Funduszu, dokonuje ściągnięcia należności Funduszu, zaspokaja wierzycieli Funduszu oraz umarza Certyfikaty Inwestycyjne przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu. Po wykonaniu czynności likwidacyjnych likwidator sporządza sprawozdanie finansowe kończące likwidację Funduszu. Sprawozdania to podlega badaniu przez biegłego rewidenta. Wypłata środków pieniężnych należnych Uczestnikom Funduszu nastąpi za pośrednictwem KDPW, zgodnie z zasadami określonymi w „Szczegółowych zasadach działania KDPW”.

3.6.5. Prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz

1. Certyfikaty mogą być wykupywane przez Fundusz wyłącznie na żądanie Uczestnika. Żądanie wykupu Certyfikatów przez Uczestnika nie może obejmować mniej niż 10 Certyfikatów. Fundusz rozpocznie wykupywanie Certyfikatów od ostatniego Dnia Giełdowego w miesiącu wrześniu 2007 r. Jeżeli żądania wykupu zgłoszone na dany Dzień Wykupu przekroczą 10 % ogólnej liczby wyemitowanych i nie wykupionych do Dnia Wykupu Certyfikatów Fundusz odmówi realizacji żądania wykupu. W przypadku zgłoszenia przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów na liczbę większą,

wszystkie żądania wykupu będą podlegały proporcjonalnej redukcji. Części ułamkowe Certyfikatów będą zaokrąglane w dół do całości. Z chwilą wykupienia Certyfikaty podlegają umorzeniu z mocy prawa. Certyfikaty będą wykupywane w ostatnim Dniu Giełdowym przypadającym w miesiącu marca, czerwca, września i w grudniu każdego roku. Ponadto Towarzystwo może podjąć decyzję o wykupie Certyfikatów w dodatkowych Dniach Wykupu. O ustaleniu dodatkowego Dnia Wykupu Towarzystwo poinformuje Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.pkotfi.pl zamieszczonego, co najmniej na 14 dni przed planowaną datą wykupu oraz w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie o ustaleniu dodatkowego Dnia Wykupu Certyfikatów zawierało najmniej następujące dane:

- liczba Certyfikatów podlegających wykupieniu;
- termin, w jakim można zgłaszać żądanie wykupu Certyfikatów;
- sposób postępowania, w razie zgłoszenia do wykupu większej liczby Certyfikatów niż określona w lit a powyżej;
- sposób wypłaty środków z wykupu Certyfikatów.

Cena, po jakiej Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty, będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w dacie wykupu. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów pomniejszana jest o opłatę za wykupienie Certyfikatów, o której mowa w ustępie 7 poniżej oraz o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dacie Wypłaty. W Dacie Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę z tytułu wykupu Certyfikatów. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. Za Datę Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu. Terminy te mogą ulec zmianie w wyniku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW. Uczestnik powinien dostarczyć żądanie wykupu nie później niż na 3 Dzień Giełdowy do godziny 16-tej przed planowaną Datą Wykupu. Żądania wykupu, które zostanie otrzymane przez Fundusz po tym terminie będzie wykonywane w następnym Dniu Wykupu. Żądania wykupu nie zrealizowane z uwagi na fakt, że łączna wartość żądań wykupu zgłoszonych na dany Dzień Wykupu przekracza 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu zostaną wykonane w następnym Dniu Wykupu. Do wszystkich żądań wykupu stosowana będzie zasada proporcjonalnej redukcji. Żądanie wykupu Certyfikatów powinno zawierać, co najmniej następujące dane:

- liczbę Certyfikatów do wykupienia;
- instrukcję do wypłaty środków z wykupu Certyfikatów, w szczególności numer rachunku Uczestnika, na który mają zostać przekazane środki z wykupu certyfikatów oraz
- Uczestnicy, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów, zobowiązani są wskazać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów.

Przy wykupywaniu Certyfikatów pobierana jest opłata manipulacyjna. W okresie 3 lat od daty rejestracji Funduszu wysokość opłaty manipulacyjnej wyniesie maksymalnie 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów. Po upływie 3 lat od daty rejestracji Funduszu wysokość opłaty manipulacyjnej wyniesie maksymalnie 1% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat.

Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną liczbę Certyfikatów objętych jednym żądaniem wykupu. Fundusz poddaje do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie przez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie na stronie internetowej, www.pkotfi.pl stosowną informację nie później niż 3 dni robocze przed ich zmianą.

Tabela Opłat

za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych

W okresie 3 lat od daty rejestracji Funduszu	Po upływie 3 lat od daty rejestracji Funduszu
2%	1%
wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych

Towarzystwo udostępni Tabelę Opłat także na stronie internetowej pod adresem www.pkotfi.pl, lub za pośrednictwem Oferującego, a także telefonicznie i w siedzibie Towarzystwa.

Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.

Terminy, o których mowa powyżej, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów KDPW lub GPW. Uczestnicy, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

3.6.6. Prawo zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych

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

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

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w drodze oferty publicznej jest Towarzystwo, które tworzy Fundusz oraz będzie nim zarządzać i reprezentować go w stosunkach z osobami trzecimi. Podstawę prawną emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w drodze oferty publicznej stanowi Statut Funduszu nadany mu przez Towarzystwo na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie z przepisem art. 117 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz emituje publiczne certyfikaty inwestycyjne.

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

Towarzystwo, aktem notarialnym z dnia 3 lipca 2006 r. (Nr Rep. A. 1462/2006) nadało Funduszowi Statut, który przewiduje przeprowadzenie emisji nie mniej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.

Nadanie Statutu Funduszowi stanowi jednocześnie podstawę emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Statut Funduszu stanowi załącznik numer 1 do Prospektu.

Stosowny fragment Statutu Funduszu – art. 11 ust. 1, dotyczący emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, brzmi następująco:
„Emisja Certyfikatów nastąpi w drodze publicznej oferty. Przedmiotem publicznej oferty będzie od 40.000 (czterdzieści tysięcy) do 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.”

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

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 11 września 2006 roku o godzinie 8.00. Zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów nastąpi dnia 13 października 2006 roku o godzinie 18.00.

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

3.9. OPIS OGRANICZEN W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych nie są związane jakiegokolwiek dodatkowe świadczenia na rzecz Funduszu ani zabezpieczenia. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w przenoszeniu Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych na podstawie Prospektu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

3.12. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I OBROTEM NIMI
Fundusz odprowadza należny podatek z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli w dacie wykupu Certyfikatów taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa podatkowego. W dniu sporządzenia niniejszego Prospektu podatek z tytułu wykupu Certyfikatów na rzecz osób fizycznych, jest odprowadzany przez podmiot przedstawiający do dyspozycji klienta środki pieniężne, natomiast osoby prawne są zobowiązane odprowadzać podatek samodzielnie.

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

Opodatkowanie osób fizycznych

Zgodnie z przepisem art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od dochodów osób fizycznych uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem tym jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów. Zgodnie z przepisem art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na objęcie lub nabycie udziałów albo wkładów w spółdzielni, udziałów (akcji) w spółce oraz innych papierów wartościowych, a także wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia tych wkładów, udziałów (akcji), oraz innych papierów wartościowych, w tym dochodu z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych, a także umorzenia tytułów uczestnictwa lub jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z przepisem art. 21 ust. 1 pkt 5a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty zwracane przez Towarzystwo w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wysokości wpłat wniesionych do Funduszu wolne są od podatku dochodowego. Opodatkowaniu podlega dochód, czyli przychody pomniejszone o koszty jego uzyskania. Dochód ten nie jest łączony z innym dochodami, uzyskiwanymi w trakcie roku podatkowego przez podatnika. Podatnik zobowiązany jest złożyć we właściwym urzędzie skarbowym odrębne zeznanie o wysokości dochodu, o którym mowa w zdaniach poprzedzających w terminie do dnia 30 kwietnia następującego po danym roku podatkowym.

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

Opodatkowanie osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nie posiadających osobowości prawnej, związane z uczestnictwem w Funduszu, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z przepisem art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, obowiązującej w dniu sporządzenia prospektu, podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania w roku 2006.

Zgodnie z treścią przepisu art. 3 ust. 2 tej ustawy podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z takich umów jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez władze państwowe siedziby tej osoby prawnej.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z przepisem art. 9 pkt 9) Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r. Nr 41 poz. 399), zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską.

W pozostałych przypadkach, zgodnie z przepisem art. 7 ust. 1 pkt 1), powołanej wyżej ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem transakcji, o ile nie zachodzi przypadek zwolnienia z obowiązku podatkowego na podstawie innych przepisów.

Obowiązek zapłaty podatku ciąży solidarnie na obu stronach transakcji. Jeżeli jedna ze stron transakcji jest zwolniona od podatku, stawkę podatku obniża się o 50%.

4. INFORMACJE O EMISJI

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

4.1.1. Wielkość Emisji

Na podstawie Prospektu oferuje się 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o łącznej wartości 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nie mniej niż 40 .000 (czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

4.1.2. Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 11 września 2006 roku o godzinie 8.00. Zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów nastąpi 13 października 2006 roku o godzinie 18.00

Jednakże, jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w 31 sierpnia 2006 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez Zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z przepisem z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci internet na stronie www.pkotfi.pl/pl, nie później niż 1 dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji.

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

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

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

Nabywcy Certyfikatów Inwestycyjnych będący rezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zgodnie ze Statutem Funduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa w dniu sporządzenia Prospektu, nie są obowiązani do uzyskania żadnych zezwoleń ani nie są zobowiązani do dokonywania żadnych zawiadomień. Nabywcy Certyfikatów Inwestycyjnych, będący nierzydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zobowiązani są do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów Prawa Dewizowego a także prawa właściwego dla ich miejsca rezydencji. Statut Funduszu nie nakłada na nierzydentów żadnych dodatkowych obowiązków uzyskania odpowiednich zezwoleń lub obowiązków dokonania jakichkolwiek zawiadomień.

4.1.4. Zasady i miejsca składania Zapisów oraz termin związania Zapisem

Miejsce składania Zapisu

Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów stanowi załącznik nr 2 do niniejszego Prospektu.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być również złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, na warunkach obowiązujących u Oferującego. Złożenie Zapisu za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, możliwe jest w odniesieniu do tych podmiotów, które zawarły z Oferującym, umowy wymagane zgodnie z regulacjami Oferującego.

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

Osoby korzystające z systemu informatycznego służącego do obsługi rachunków inwestycyjnych, a także osoby korzystające z systemu informatycznego służącego do obsługi rachunków bankowych przez internet mogą uzyskać dostęp do systemu służącego do obsługi przyjmowania Zapisów przez internet bez konieczności odrębnej rejestracji, o ile przewiduje to obowiązujący regulamin dotyczący przyjmowania Zapisów. Inwestor może składać Zapisy przez internet po dokonaniu logowania przy użyciu prawidłowego identyfikatora i hasła obowiązujących w danym systemie informatycznym służącym do obsługi przyjmowania Zapisów, zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie przyjmującym Zapis.

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

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

Zasady składania Zapisów

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

1. w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli: cechy dokumentu stwierdzającego tożsamość, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby składającej Zapis, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu;
2. w przypadku osób prawnych: aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierzydentów numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia) oraz dane z aktualnego dokumentu potwierdzającego umocowanie osoby składającej Zapis do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej;

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

Administratorem danych osobowych jest Towarzystwo/Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo oraz PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Celem zbierania danych jest:

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

Odbiorcami danych lub przetwarzanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności: Fundusz, podmioty obsługujące Fundusz, sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy. Klientowi Funduszu przysługuje prawo wglądu do treści swoich danych oraz ich poprawiania. Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji Zapisu. Osoba fizyczna składająca Zapis zobowiązana jest przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość. Przedstawiciel osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:

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

Zapis oraz inne czynności związane z dokonywaniem Zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo musi być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, bądź w inny sposób zgodny z procedurami działania za pośrednictwem pełnomocnika, obowiązującymi u Oferującego. Dokument pełnomocnictwa wskazuje dane Inwestora w zakresie wskazanym w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, zamiast pełnomocnictwa może być okazana umowa o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, o ile zakres tego pełnomocnictwa umożliwia złożenie Zapisu. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

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

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

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

W związku z możliwością składania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje Oferującego, Towarzystwo informuje, iż niniejszy Prospekt wraz z załącznikami zawiera informacje wymagane przepisami Ustawy o Ochronie Praw Konsumentów.

Ponadto, na podstawie przepisu art. 16a ust. 1 pkt. 4 oraz art. 16b ust. 1 Ustawy o Ochronie Praw Konsumentów, Towarzystwo informuje, iż: – Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, na warunkach określonych w Ustawie o Ochronie Praw Konsumentów;

– w związku ze składaniem Zapisu za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, Inwestor może ponieść dodatkowe koszty, określone w umowie zawartej z dostawcą danej usługi, przy użyciu której składany jest Zapis;

- reklamacje dotyczące emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A składane są u Oferującego na warunkach określonych przez Oferującego. Reklamacje związane z umową uczestnictwa w Funduszu są składane w siedzibie Towarzystwa, pod adresem wskazanym w Rozdziale III, w godzinach 8.30-17.00, osobiście, w formie pisemnej. W przypadku powstania ewentualnych sporów Fundusz będzie dążył do ich pozasądowego rozstrzygnięcia, w szczególności w drodze załatwiania reklamacji Uczestników;
- Uczestnikowi przysługuje prawo wypowiedzenia umowy uczestnictwa w Funduszu, na zasadach określonych w Statucie Funduszu;
- językiem stosowanym w relacjach z Uczestnikiem lub Inwestorem jest język polski.

Termin związania Zapisem

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

Procedura składania Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

O przydziale Certyfikatów decyduje kolejność złożenia Zapisów. Oferujący będzie przyjmował zapisy tylko do czasu, w którym Zapisami zostanie objęta maksymalna liczba Certyfikatów przewidziana w artykuł 10 statutu. Zapis, w wyniku przyjęcia którego zostanie przekroczona maksymalna liczba Certyfikatów zostanie zredukowany w taki sposób, aby łączna liczba Certyfikatów objętych Zapisami wynosiła 10.000.000.

Zwrot środków pieniężnych

Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia:

- a) upływu terminu na złożenie przez Towarzystwo wniosku o rejestrację Funduszu, lub
- b) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- c) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- d) upływu terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i niedojszy emisji do skutku z przyczyn, o których mowa w punkcie 4.2.5 ppkt a) Rozdziału VI, zwraca środki pieniężne, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne wraz z opłatą manipulacyjną, na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie. Zwrot opłaty manipulacyjnej oraz środków pieniężnych następuje wraz z odsetkami od środków pieniężnych przeznaczonych na opłacenie Zapisu naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w lit. a)-d) powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

W przypadku nieprzydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów, zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 4.2.3 Rozdziału VI niniejszego Prospektu, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat na nabycie Certyfikatów w części, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty wraz z odsetkami od części wpłaty, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty, naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia dokonania przydziału, oraz zwrotu opłaty manipulacyjnej.

Zwrot wpłat wraz z odsetkami oraz opłat manipulacyjnych następuje na rachunek wskazany w Zapisie, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia dokonania przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

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

Informacja o przypadkach, w których Towarzystwo zobowiązane jest niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonych przez Depozytariusza

Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonych przez Depozytariusza w następujących przypadkach, gdy:

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

Zwrot opłaty manipulacyjnej oraz środków pieniężnych następuje wraz z odsetkami od środków pieniężnych przeznaczonych na opłacenie Zapisu naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1)-4) powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy

w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku. Zwrot środków pieniężnych, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wraz z opłatą manipulacyjną, następuje na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie.

4.1.7. Informacje o minimalnej lub maksymalnej wielkości Zapisu

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

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

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

Jednakże, osoba która złożyła Zapis ma możliwość uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu wyłącznie na warunkach określonych w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

Zasady i forma płatności za Certyfikaty Inwestycyjne
Nie później niż w chwili składania Zapisu Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.

Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.

Wpłaty mogą być dokonywane gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy. Wpłaty mogą być dokonywane wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. W przypadku złożenia zapisu za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, wpłaty są dokonywane przelewem na rachunek Oferującego. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I”.

Środki pieniężne otrzymane przez podmiot przyjmujący Zapisy tytułem wpłat do Funduszu i opłaty manipulacyjnej będą przekazywane przez ten podmiot na oddzielne rachunki bankowe Towarzystwa, prowadzone przez Depozytariusza, niezwłocznie po ich otrzymaniu. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym zostały wpłacone środki pieniężne w Punkcie Obsługi Klientów lub dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty dokonała Zapisu, przy czym zapis na Certyfikaty musi zostać opłacony najpóźniej do godziny 18.00 w ostatnim dniu przyjmowania zapisów. Środki pochodzące z wpłat na pokrycie Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i opłaty manipulacyjnej, znajdujące się na wydzielonych rachunkach Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza, są oprocentowane do dnia rejestracji Funduszu, według stawki zmiennej według formuły:

$$R = \text{WIBID O/N} \cdot (1 - \text{STR}) - 0,4\%,$$

gdzie:

R – stopa oprocentowania rachunku,

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

STR – stopa rezerwy obowiązkowej,

M – marża banku w wysokości 40 punktów bazowych.

Na dzień 3 kwietnia 2006 r. oprocentowanie rachunków, wyliczone zgodnie z powyższym wzorem, wynosi 3,44% w skali roku. Odsetki dopisuje się do rachunków w okresach miesięcznych, a w przypadku zarejestrowania Funduszu odsetki dopisuje się w dniu, w którym Depozytariusz otrzymał informację o rejestracji Funduszu. Inwestorzy zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu pełnej wpłaty w związku ze złożonym Zapisem na Certyfikaty, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat, odpowiednio:

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

Informacja na temat obowiązków domu maklerskiego w związku z przyjmowaniem wpłat

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

Dom maklerski przyjmujący dyspozycje lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość i charakter. W celu wykonania obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja obejmuje:

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

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

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

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

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

Skutki niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

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

4.1.10. Ogłoszenie o dojeździe Emisji do skutku

Warunkiem dojeźścia Emisji Certyfikatów do skutku, jest zebranie w terminie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów na co najmniej 40.000.000 (czterdzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Informacja o tym zdarzeniu jest przekazywana do publicznej wiadomości poprzez przekazanie raportu bieżącego. Raport zostanie przekazany niezwłocznie po otrzymaniu przez Towarzystwo od Oferującego informacji o ważności Zapisów zebranych w terminie ich przyjmowania.

4.1.11. Ogłoszenie o niedojeździe Emisji do skutku

W przypadku niedojeźścia Emisji do skutku Towarzystwo:

- przekaze informację o niedojeździe emisji do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie w sieci internet na stronie www.pkotfi.pl,
- niezwłocznie ogłosi, poprzez jednorazową publikację na stronie internetowej, pod adresem www.pkotfi.pl, nie później jednak niż w terminie 7 dni roboczych od dnia zakończenia Zapisów, o niedojeździe emisji do skutku.

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

Statut Funduszu w art. 31 określił, iż uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów kolejnych emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych Certyfikatów. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony, zaokrąglana jest w dół do pełnego Certyfikatu. Termin oraz długość okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty nowej emisji w ramach wykonania prawa pierwszeństwa reguluje każdorazowo uchwała Zgromadzenia Inwestorów w sprawie nowej emisji Certyfikatów. Przyjmowanie zapisów w ramach wykonywania prawa pierwszeństwa nie może trwać krócej niż 5 dni roboczych. Jeżeli nie wszystkie Certyfikaty nowej emisji zostaną objęte przez Uczestników, Towarzystwo zaofertuje w terminie 7 dni roboczych Certyfikaty w drodze oferty publicznej. W ramach upoważnienia określonego w uchwale Zgromadzenia Inwestorów uchwała Zarządu określi szczegółowe warunki przeprowadzenia zapisów, w tym datę rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów. Towarzystwo zawiadamia Uczestników o podjęciu uchwały o nowej emisji Certyfikatów w drodze pisemnego zawiadomienia, wysłanego pod aktualny adres do korespondencji. Zawiadomienie zawiera treść uchwały, informację o liczbie Certyfikatów nowej emisji oraz o przewidywanym terminie przyjmowania zapisów.

4.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRYZDZIAŁU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

4.2.1. Osoby, do których kierowana jest Oferta

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

4.2.2. Potencjalni Inwestorzy w Funduszu

Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat zamiarów potencjalnych inwestorów w tym w szczególności akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w zakresie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych opisanych w Prospekcie, jak również Towarzystwo nie posiada wiedzy czy którykolwiek z tych podmiotów lub osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów będących przedmiotem Oferty.

4.2.3. Terminy i szczególne zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

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

Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.

Towarzystwo będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z następującymi zasadami:

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

Oferujący będzie przyjmował zapisy tylko do czasu, w którym Zapisami zostanie objęta maksymalna liczba Certyfikatów przewidziana w artykule 10 statutu. Zapis, w wyniku przyjęcia którego zostanie przekroczona maksymalna liczba Certyfikatów zostanie zredukowany w taki sposób, aby łączna liczba Certyfikatów objętych Zapisami wynosiła 10.000.000

Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

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

Towarzystwo nie określa ponadto docelowej minimalnej liczby pojedynczego przydziału Certyfikatów.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Towarzystwo złoży do właściwego sądu wnioski o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Fundusz wyda Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w stosunku do Uczestników, którzy posiadają rachunki papierów wartościowych prowadzone przez banki lub domy maklerskie i złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na takim rachunku, nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym rachunku. Wydanie Certyfikatów następuje w momencie zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika. W stosunku do Uczestników, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych lub nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku, wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów w rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych prowadzonym przez Sponsora Emisji. W terminie 7 Dni Gieldowych od rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych podmiotom, które nie złożyły Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

4.2.4. Dojście Emisji do skutku

Warunkiem dojścia Emisji Certyfikatów do skutku, jest zebranie terminie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów na co najmniej 40.000 (czterdzieści tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

4.2.5. Niedojście Emisji do skutku

Emisja nie dochodzi do skutku, gdy:

- liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami złożonymi przez Inwestorów jest mniejsza niż 40.000 (czterdzieści tysięcy),
- Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu,
- postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne,
- decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna.

4.2.6. Wskazanie czy możliwe jest składanie wielokrotnych Zapisów

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

4.2.7. Procedura informowania o przydziale Certyfikatów

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

4.2.8. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie dotyczy Funduszu.

4.3. CENA EMISYJNA

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

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

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

Czynnikiami decydującymi o ustaleniu ceny emisyjnej są:

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

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

Tabela Opłat

pobieranych za wydanie jednego Certyfikatu Inwestycyjnego:

w okresie:	Wartość Certyfikatów [w PLN]		
	od 1 000 do 99 900	od 100 000 do 299 900	od 300 000
11.09 do 17.09.2006 r.	1,6 %	1,6%	1,2%
18.09 do 24.09.2006 r.	1,8 %	1,8%	1,4%
25.09 do 1.10.2006 r.	1,8 %	1,8%	1,4%
02.10 do 08.10.2006 r.	2,00%	2,00%	1,6%
09.10 do 13.10.2006 r.	2,00%	2,00%	1,6%

Tabela Opłat

pobieranych za wydanie 1 Certyfikatu Inwestycyjnego:

w okresie:	Liczba Certyfikatów		
	od 10 do 999	od 1 000 do 2999	od 3000
11.09 do 17.09.2006 r.	1,60 PLN	1,40 PLN	1,20 PLN
18.09 do 24.09.2006 r.	1,80 PLN	1,60 PLN	1,40 PLN
25.09 do 1.10.2006 r.	1,80 PLN	1,60 PLN	1,40 PLN
02.10 do 08.10.2006 r.	2,00 PLN	1,80 PLN	1,60 PLN
09.10 do 13.10.2006 r.	2,00 PLN	1,80 PLN	1,60 PLN

4.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)

4.4.1. Podmiot Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne

Podmiotem Oferującym Certyfikaty Inwestycyjne w ofercie publicznej jest:
Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.

Ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

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

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

4.4.3. Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową

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

5. ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE OBROTU GIEŁDOWEGO CERTYFIKATAMI INWESTYCYJNYMI

Amiarem jest wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku podstawowym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Fundusz nie później niż w terminie 7 dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu giełdowego powinno nastąpić nie później niż do dnia 30 listopada 2006 r., jednak Towarzystwo ani Fundusz nie są w stanie zapewnić, że zgoda na wprowadzenie Certyfikatów do obrotu giełdowego zostanie wydana przez właściwe organy Giełdy w zakładanym powyżej terminie. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

5.1. RYNKI GIEŁDOWE, NA KTÓRYCH SĄ NOTOWANE CERTYFIKATY FUNDUSZU

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

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

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

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

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

5.4. UMOWY MAJĄCE NA CELU STABILIZACJĘ NOTOWAŃ CERTYFIKATÓW

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

6. OBECNI UCZESTNICY FUNDUSZU

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

7. KOSZTY PRZEPROWADZENIA EMISJI

7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM

Łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Certyfikatów i cenę emisyjną, wyniesie nie mniej niż 4.000.000 (cztery miliony) PLN i nie więcej niż 1.000.000.000 (jeden miliard) PLN.

7.2. KOSZTY EMISJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Łączne szacunkowe koszty emisji wynoszą od 988.000 złotych do 1.085.000 złotych, w zależności od liczby subskrybowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, i zostały do nich zaliczone następujące koszty:

Minimalna wielkość emisji Maksymalna wielkość emisji

4.000.000 (cztery miliony) 1.000.000.000 (jeden miliard złotych)

Rodzaje wydatków (w PLN)

Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty około 185.000

Oplata z tytułu wpisu do ewidencji prowadzonej przez KPWiG na podstawie przepisów od 3000 do około 100.000

Koszty sporządzenia Prospektu, z uwzględnieniem kosztów doradztwa około 50.000

Koszty promocji planowanej Oferty około 750.000

RAZEM od około 988.000 do około 1.085.000

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

8. ROZWODNIENIE CERTYFIKATÓW

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

9. INFORMACJE DODATKOWE

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

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

W Prospekcie nie zamieszczono informacji o osobach określanych jako eksperci ze względu na fakt, że w Prospekcie nie zamieszczono żadnego raportu ani oświadczenia, które byłoby przygotowane przez osobę odpowiadającą kryteriom eksperta.

1. STATUT FUNDUSZU

STATUT PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz Inwestycyjny działa pod nazwą: „PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty” (dalej: „Fundusz”).
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO/CS Bezpieczna Lokata I – fiz”.

Artykuł 2 Statut

1. Statut został nadany Funduszowi przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności zgodnie z Ustawą.
2. Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz zasady zarządzania Funduszem.

Artykuł 3 Definicje

Ilekróć w niniejszym Statucie jest mowa o:

Aktywach Funduszu – Rozumie się przez to mienie Funduszu.

Aktywnym Rynku – Rozumie się przez to rynek spełniający łącznie następujące kryteria: (i) instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne, (ii) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, (iii) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Alternatywny System Obrotu – Rozumie się przez to alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o Obrocie.

CPPI – Rozumie się przez to strategię inwestycyjną pod nazwą Constant Proportion Portfolio Insurance, o której mowa w artykule 18 Statutu.

Dacie Wypłaty – Rozumie się przez to dzień obciążenia rachunku Funduszu środkami z wykupienia Certyfikatów przeznaczonymi do wypłaty dla Uczestników, na zasadach określonych w art. 32 Statutu.

Domu Maklerskim – Rozumie się przez to firmę inwestycyjną, prowadzącą rachunek papierów wartościowych Inwestora lub Uczestnika.

Dniu Gieldowym – Rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

Dniu Wyceny – Rozumie się przez to dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

- a. na pierwszy Dzień Gieldowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- b. na ostatni Dzień Gieldowy w każdym kwartale kalendarzowym,
- c. na 7 (słownie: siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- d. na Dzień Wykupu Certyfikatów.

Dniu Wykupu – Rozumie się przez to dzień, w którym zgodnie z art. 32 Statutu Fundusz, na żądanie Uczestnika wykupuje Certyfikaty.

Dyspozycji Deponowania – Rozumie się przez to dyspozycje składaną jednocześnie z Zapisem, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Inwestorze – Rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która z amierzają zostać Uczestnikami Funduszu.

Certyfikacie, Certyfikacie Inwestycyjnym – Rozumie się przez to publiczne certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz, będące papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu, reprezentujące jednokrotne prawa majątkowe uczestników Funduszu.

KDPW – Rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

KPWIG – Rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

OECD – Rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Oferującym – Rozumie się przez to Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.

Prospekcie – Rozumie się przez to prospekt emisyjny Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczenia informacji przez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym.

Rejestrze – Rozumie się prowadzoną przez Towarzystwo ewidencję Certyfikatów zawierającą w szczególności informację o liczbie wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów.

POK – Rozumie się przez to punkt obsługi klienta Oferującego.

Statucie – Rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu.

Towarzystwie – Rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa.

Uczestniku – Rozumie się przez to osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, posiadającą co najmniej jeden Certyfikat.

Ustawie o Obrocie – Rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538).

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

Ustawie – Rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami).

Wartości Aktywów Netto Funduszu, WAN – Rozumie się przez to sumę Wartości Aktywów Funduszu, pomniejszoną o zobowiązania, ustaloną w Dniu Wyceny.

Wartości Aktywów Netto na Certyfikat – Rozumie się przez to wartość Certyfikatu obliczoną w Dniu Wyceny, jako Wartość Aktywów Netto Funduszu podzieloną przez liczbę Certyfikatów posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny.

Zapisie – Rozumie się przez to zapis w rozumieniu Ustawy.

ROZDZIAŁ II FUNDUSZ

Artykuł 4 Forma prawna

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Fundusz działa zgodnie z Ustawą i Statutem.
2. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 5 Wpis Funduszu do rejestru

1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów serii A, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
2. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Artykuł 6 Cofnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu

1. Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych KPWiG może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszy przepisy Ustawy, Statutu Funduszu lub warunki zezwolenia.
2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa w przypadku, gdy:
 - a. Towarzystwo nie zbierze wpłat w wysokości, co najmniej 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych w terminie określonym w art. 13 ust 1;
 - b. Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie.

Artykuł 7 Towarzystwo

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.
2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich oraz zarządza mieniem Funduszu. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.

Artykuł 8 Zarządzanie Funduszem

1. Fundusz uprawniony jest do dysponowania wszelkimi prawami wchodzącymi w skład Aktywów Funduszu oraz do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z tych praw.
2. Organami Funduszu są Towarzystwo, Zgromadzenie Inwestorów oraz Rada Inwestorów.
3. Towarzystwo na podstawie umowy zleciło zarządzanie Aktywami Funduszu spółce Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa.

Artykuł 9 Depozytariusz

1. Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa, z którym Fundusz zawarł umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.
2. Obowiązki Depozytariusza to w szczególności:
 - a. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - b. zapewnianie, aby emitowanie i wykupywanie Certyfikatów odbywało się zgodnie z prawem i Statutem Funduszu;
 - c. zapewnianie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia;
 - d. kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
 - e. zapewnianie, aby wartość netto Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
 - f. zapewnianie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z prawem i Statutem Funduszu.

ROZDZIAŁ III WPLATY NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 10 Wpłaty do Funduszu

1. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych i wyższa niż 1.000.000.000 (słownie: jeden miliard) złotych. Wpłaty do Funduszu dokonywane będą w drodze zapisów na Certyfikaty serii A o cenie emisyjnej 100 (słownie: sto) złotych każdy, o łącznej wartości od 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych do 1.000.000.000 (słownie: jeden miliard) złotych.
2. Wpłaty do Funduszu będą zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty i gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
3. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani żadnymi kwotami z tytułu oprocentowania lub zyskami z wpłat.
4. Nie później niż w chwili składania Zapisu, Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 3.
5. Wpłaty mogą być dokonywane gotówką w POK lub przelewem na wskazany rachunek bankowy Oferującego. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – fiz”. Środki pieniężne otrzymane przez Oferującego będą przekazywane na wydzielony rachunek Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2 powyżej, niezwłocznie po ich otrzymaniu.
6. Datą dokonania wpłaty jest dzień, w którym środki pieniężne zostały wpłacone w POK lub dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy Oferującego. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie wpłaty w pełnej wysokości powoduje nieważność Zapisu.
7. Inwestorzy zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 4 powyżej, otrzymują 1 egzemplarz Zapisu zawierający między innymi pisemne potwierdzenie wpłaty, odpowiednio:
 - a. w przypadku wpłat dokonywanych gotówką oraz wpłat dokonywanych przelewem potwierdzenie wpłaty jest wydawane po złożeniu Zapisu w POK;
 - b. w przypadku składania Zapisu przez internet, pisemne potwierdzenie wpłaty jest wysyłane przez Oferującego w ciągu 5 dni roboczych po opłaceniu Zapisu, drogą pocztową na adres wskazany w Zapisie.

Artykuł 11 Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Emisja Certyfikatów nastąpi w drodze publicznej oferty. Przedmiotem publicznej oferty będzie od 40.000 do 10.000.000 Certyfikatów. Jeden Zapis może obejmować od 10 do 10.000.000 Certyfikatów. Zapis obejmujący liczbę większą niż 10.000.000 traktuje się jak złożony na 10.000.000 Certyfikatów.
2. Zapisy na Certyfikaty będą prowadzone za pośrednictwem Oferującego.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Oferującego prawidłowo wypełnionego formularza Zapisu oraz wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania Zapisów i na zasadach określonych w art. 12. Towarzystwo udostępnia wzór formularza w POK-ach Oferującego i na stronie www.pkotfi.pl.

4. Zapisy na Certyfikaty oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów mogą być również złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, na warunkach obowiązujących u Oferującego. Złożenie Zapisu za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, wymaga zawarcia z Oferującym stosownej umowy i dokonania wpłaty przelewem na rachunek wskazany przez Oferującego.
5. Jednocześnie z Zapisem na Certyfikaty może zostać złożona nieodwołalna Dyspozycja Deponowania Certyfikatów, na podstawie której przydzielone Certyfikaty zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych w Domu Maklerskim lub w banku powierniczym prowadzącym rachunek papierów wartościowych danego Uczestnika. Zapisanie na rachunku papierów wartościowych następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w POK, w którym złożony został Zapis i przedstawiania go do potwierdzenia w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Inwestora.
6. Z zastrzeżeniem ust. 4 powyżej, Inwestor dokonujący Zapisu składa w miejscu przyjmowania Zapisów wypełniony w 3 egzemplarzach formularz Zapisu udestynowany przez Oferującego. Formularz Zapisu obejmuje w szczególności:
 - a. oświadczenie składającego Zapis, że znana jest mu treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych oraz, że wyraża na nie zgodę;
 - b. wskazanie rachunku Inwestora do zwrotu wpłaty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów lub zwrotu wpłaty w innych okolicznościach wskazanych w Statucie Funduszu.
7. Przedstawiciel osoby prawnej składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić dokumenty wymagane zgodnie z procedurami Oferującego.
8. Z zastrzeżeniem postanowień art. 25 Zapis oraz inne czynności związane z dokonywaniem Zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika.
9. Dokument pełnomocnictwa wskazuje dane Inwestora w zakresie określonemu w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, zamiast pełnomocnictwa może być okazana stosowna umowa oraz dołączone do niej pełnomocnictwo, o ile zakres tego pełnomocnictwa obejmuje złożenie Zapisu.
10. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zostać złożony z zastrzeżeniem terminu.
11. Złożenie niepełnego, nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu. Towarzystwo nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.
12. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nim związany do chwili dokonania przydziału Certyfikatów. Inwestor przestaje być związany Zapisem w przypadku, gdy:
 - a. Sąd Rejestrowy odmówi wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
 - b. zezwolenie na utworzenie Funduszu zostanie cofnięte przez Komisję przed datą rejestracji Funduszu.

Artykuł 12 Cena emisyjna Certyfikatów, opłata manipulacyjna

1. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A wynosi 100 (słownie: sto) złotych i jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów objętych Zapisami. Cena Emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3 poniżej.
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu kolejnych emisji nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat z Dnia Wyceny przypadającego na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji.
3. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu wydania Certyfikatów. Wysokość opłaty nie może przekroczyć 2% wartości kwoty, za którą obejmowane są Certyfikaty. Wysokość opłaty będzie uzależniona od terminu, w którym zostanie złożony Zapis oraz od liczby Certyfikatów objętych jednym Zapisem. Szczegółowe stawki oraz zasady pobierania i obniżania opłaty manipulacyjnej przedstawione zostały w Prospekcie.

Artykuł 13 Terminy przyjmowania Zapisów

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 14 Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane w dniach od 11 września 2006 roku do 13 października 2006 roku.
2. Otwarcie zapisów nastąpi w dniu 11 września 2006 roku o godzinie 8:00, a zamknięcie nastąpi w dniu 13 października 2006 roku o godzinie 18:00.
3. Uprawnionymi do składania Zapisów są Inwestorzy.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie mniej niż 10 Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 10.000.000 Certyfikatów. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
5. Z zastrzeżeniem art. 11 ust. 4 Statutu Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty serii A przyjmowane są w POK-ach Oferującego. Lista POK zostanie podana do wiadomości publicznej wraz z Prospektem.

Artykuł 14 Zmiana terminu przyjmowania Zapisów

1. Jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 31 sierpnia 2006 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez zarząd Towarzystwa. Informacja o zmianie terminów przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej przez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie na stronie www.pktotti.pl nie później niż na 1 dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji.
2. Do czasu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów Towarzystwo zastrzega sobie prawo do zmiany terminu przyjmowania Zapisów. Informacja o zmianie terminu zostanie podana do publicznej wiadomości, nie później niż na 1 dzień roboczy przed planowanym terminem, w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.
3. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii A Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów o okres nie dłuższy niż 2 tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. W każdym przypadku termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące.

Artykuł 15 Przydział Certyfikatów

1. Przydział Certyfikatów dokonywany jest przez Towarzystwo w terminie 7 dni od zakończenia przyjmowania Zapisów, pod warunkiem, że dokonano wpłat co najmniej w minimalnej wysokości, określonej w artykule 10 Statutu.
2. O przydziale Certyfikatów decyduje kolejność złożenia Zapisów. Oferujący będzie przyjmował zapisy tylko do czasu, w którym Zapisami zostanie objęta maksymalna liczba Certyfikatów przewidziana w artykule 10 statutu. Zapis, w wyniku przyjęcia którego zostanie przekroczona maksymalna liczba Certyfikatów zostanie zredukowany w taki sposób, aby łączna liczba Certyfikatów objętych Zapisami wynosiła 10.000.000. Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane:
 - a. nieważnością Zapisu, spowodowaną wypełnieniem formularza Zapisu w sposób niepełny, nieprawidłowy lub nieczytelny lub
 - b. niedokonaniem wpłaty w pełnej wysokości lub w terminie określonym w Statucie.
3. Przydział Certyfikatów staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojsścia emisji do skutku z powodu:
 - a. uprawnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
 - b. cofnięcia przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu;
 - c. wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu.

4. W przypadku określonym w ust. 2 lit a i b powyżej Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia przydziału Certyfikatów, zwróci dokonane wpłaty bez odsetek, odszkodowań i pożytków na rachunek bankowy Inwestora wskazany w zapisie. Zwrot nastąpi wyłącznie przelewem.
5. Towarzystwo, w przypadku określonym w ust. 3 lit. a do c powyżej, zwróci dokonane wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami należonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust. 3 od lit. a do lit. c, na wskazany w zapisie rachunek bankowy, w terminie 14 dni od dnia wystąpienia któregokolwiek z tych zdarzeń W przypadku, o którym mowa w ust. 3 lit. b powyżej, odsetki nalicza się do dnia uprawomocnienia się decyzji KPWiG cofającej zezwolenie na utworzenie Funduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji i przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt.

Artykuł 16 Rejestracja Certyfikatów

Przed rozpoczęciem oferty publicznej Towarzystwo zawrze na rzecz Funduszu umowę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. przedmiotem, której będzie rejestracja Certyfikatów.

ROZDZIAŁ IV CEL INWESTYCYJNY I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 17 Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej, w tym w szczególności zabezpieczenia kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii CPPI, o której mowa w art. 18 ust. 1 Statutu.
3. Dochody osiągnięte w związku z inwestycjami Funduszu powiększają wartość Aktywów i odpowiednio wartość Certyfikatów.

Artykuł 18 Strategia Constant Proportion Portfolio Insurance

1. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię Constant Proportion Portfolio Insurance („CPPI”). Jest to strategia zabezpieczania portfela akcji, która polega na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu zabezpieczenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału na koniec założonego okresu przy następujących założeniach:

- a. Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego „poziomem referencyjnym” (szczegółowo przedstawionym w art. 21 ust. 1 Statutu), tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu zabezpieczenia kapitału;
- b. maksymalna ekspozycja w akcje powinna być w każdym momencie równa stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem referencyjnym.

2. Strategia CPPI i zakładany poziom zabezpieczenia kapitału będzie stosowany w okresach trzyletnich.

3. Zakładany poziom zabezpieczenia kapitału okresie pierwszych trzech lat, przy zastosowaniu strategii CPPI będzie wynosił 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Poziom zabezpieczenia kapitału w następnych trzyletnich okresach nie będzie niższy niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może podwyższyć zakładany poziom zabezpieczenia kapitału w trakcie trwania okresu trzyletniego. Zmiana zakładanego poziomu zabezpieczenia dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Gieldowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału.

4. Informacja o zakładanym poziomie zabezpieczenia kapitału w następnym trzyletnim okresie zostanie podana w trybie raportu bieżącego oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl na co najmniej 14 dni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego następnego okresu trzyletniego. W tym samym trybie podawane są informacje o podwyższeniu zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału w danym okresie.

Artykuł 19 Lokaty Funduszu

1. Fundusz może dokonywać lokat wyłącznie w:

- a. papiery wartościowe;
- b. wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c. instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- d. instrumenty rynku pieniężnego;
- e. depozyty w bankach krajowych;

pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalana nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.

2. W celu ograniczenia ryzyk związanych z nabywaniem instrumentów pochodnych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wykorzystywanych tych instrumentów, w ramach zarządzania Funduszem podlegało będzie następującym rygorom:

- a. instrumentami bazowymi dla praw pochodnych oraz transakcji terminowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
- b. Fundusz będzie lokował Aktywa w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych składników w razie niedostatecznej płynności instrumentów bazowych oraz uzyskania właściwej ekspozycji na rynku akcji;
- c. łączne zaangażowanie w instrumenty bazowe uzyskane przez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz nabycie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych nie przekroczy zgodnego z Ustawą i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych. Łączna ekspozycja na rynku akcji wynikająca z akcji będących w portfelu Funduszu oraz z zajętych długich pozycji w kontraktach terminowych na WIG 20 nie przekroczy 50% Wartości Aktywów Funduszu;
- d. w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
 - i. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - ii. kontrahent jest bank lub firma inwestycyjna, posiada dobrą kondycję finansową a transakcja realizowana jest w oparciu o stosowne umowy regulujące zawieranie transakcji dotyczących niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;
 - iii. Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z bankiem lub firmą inwestycyjną, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – rozumiana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne – przekracza 15% Wartości Aktywów Funduszu;
 - iii. bank, z którym Fundusz zamierza zawrzeć transakcję, musi z co najmniej jeden raz w miesiącu proponować ceny nabycia i zbycia danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego, a różnica pomiędzy proponowaną ceną nie może przekraczać 5% ceny kupna.

Artykuł 20 Dywersyfikacja Lokat i ryzyko związane z instrumentami pochodnymi

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia dotyczące inwestowania:

- a. do 20% Wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu;

- b. ograniczenia wymienione w lit a. nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD;
 - c. do 25% Wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny;
 - d. depozyty w jednym banku nie mogą przekroczyć 20% Wartości Aktywów Funduszu.
2. Z lokowaniem Aktywów Funduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, związane są w szczególności następujące ryzyka:
- a. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych np.: kursów walut, wartości rynkowych stóp procentowych, cen akcji;
 - b. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne;
 - c. ryzyko płynności wynikające z braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji w instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto;
 - d. ryzyko modelu, wynikające z niemożności dokonania należytej wyceny lub błędnej oceny wpływu nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu z uwagi na stopień skomplikowania danego instrumentu;
 - e. ryzyko bazy kontraktów terminowych na WIG20, rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną wartością indeksu WIG20, a aktualnym kursem posiadanych w portfelu kontraktów terminowych. Ryzyko to zmniejsza się do zera w terminie wygaśnięcia kontraktów.
3. Fundusz wdroży szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz procedury umożliwiające monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka związanego z poszczególnymi instrumentami oraz ryzyka portfela inwestycyjnego Funduszu. Fundusz przekaże te procedury, Depozytariuszowi.

Artykuł 21 Pozostałe zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz nie będzie inwestował w akcje spółek niepublicznych. Udział akcji nie będzie większy niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalna ekspozycja Funduszu w akcje będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{ekspozycja} = N \cdot (\text{WAN}_t - \text{poziom referencyjny})$$

gdzie:

N: to opisana w art. 18 ust. 1 lit. b stała wyznaczana jednorazowo na początku każdego trzyletniego okresu, w ten sposób, aby dla ustalonego poziomu odniesienia (wynikającego z przyjętego poziomu zabezpieczenia kapitału) udział akcji w WAN mieścił się w przedziale od 10% do 35% WAN z pierwszego Dnia Wyceny każdego trzyletniego okresu. W przypadku podwyższenia poziomu zabezpieczenia kapitału w trakcie trzyletniego okresu wartość „N” będzie ustalona tak, aby modelowy udział akcji w WAN nie zmieniał się więcej niż o 10 punktów procentowych w odniesieniu do udziału akcji w ostatnim dniu poprzedzającym zmianę parametrów modelu.

WAN: oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu „t”.

Poziom referencyjny: to zdyskontowana na dzień „t” WAN na koniec bieżącego trzyletniego okresu wymagana dla uzyskania przyjętego poziomu zabezpieczenia kapitału, przy czym stopa procentowa do dyskontowania będzie ustalana w oparciu o rynkowe stopy procentowe dla terminów odpowiadających wygaśnięciem poszczególnych okresów trzyletnich.

2. W części akcyjnej portfela Funduszu ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko skład lokat będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. W związku z tym skład akcyjny części portfela będzie zbliżony do koszyka akcji indeksu WIG20. Dopuszczalne są sytuacje, w których poszczególne akcje z koszyka indeksu WIG20 będą wykluczone np.: z uwagi na złą sytuację finansową emitenta lub ze względu na przepisy prawa zabraniające nabywania akcji danego emitenta przez Fundusz. Dopuszcza się nabywanie akcji spoza indeksu WIG20, jeżeli w opinii zarządzającego Funduszem osiągnięte zostaną lepszych wyniki inwestycyjne. Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji może być uzyskiwana także dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. W wyniku stosowania tej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20. Podejmując decyzję o kupnie lub sprzedaży kontraktów terminowych na indeks WIG20 zarządzający uwzględni przede wszystkim: cenę kontraktów terminowych względem ich wartości teoretycznej, oraz płynność na rynku kontraktów terminowych w porównaniu z tą osiągalną na rynku akcji.

3. W części dłużnej portfela Fundusz będą głównie nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych oraz złotych depozytów bankowych w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

4. Wartości określone w ust. 1 i 2 powyżej ustalane są w odniesieniu do Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonej w ostatnim Dniu Wyceny.

Artykuł 22 Pożyczki papierów wartościowych

1. Przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe pod warunkiem, że łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych będących w portfelu Funduszu wyemitowanych przez jeden podmiot nie może przekroczyć 20% Aktywów Funduszu.

2. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w łącznej wartości nie przekraczającej 20 % Wartości Aktywów Netto.

Artykuł 23 Umowy i transakcje z Depozytariuszem

1. W celu sprawnego zarządzania Funduszem, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:

- a. rachunków bankowych, mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe;
- b. lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym typu overnight);
- c. umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu, do kwoty przyznanego limitu, w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
 - i. nie będzie ono przekraczało przyznanego przez Depozytariusza limitu;
 - ii. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu dwóch kolejnych dni roboczych;
- d. koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda nie będą przewyższać odsetek ustawowych, a w przypadku gdy powstanie salda debetowego będzie skutkiem niedołożenia przez Towarzystwo należytej staranności w zakresie minimalizacji ryzyka rozliczeniowego przy wyborze kontrahentów, koszty te będą obciążały Towarzystwo;
- e. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym:
 - i. dotyczące walut, w których denominowane są lokaty Funduszu, lub w których Fundusz reguluje swoje zobowiązania;
 - ii. których zawarcie będzie uzasadnione terminem jej zawarcia i rozliczenia.

Przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości

transakcji, wiarygodność partnera. Transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z wymienionych wyżej kryteriów.

2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot nieskarbowe papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:

- a. wartość nieskarbowych papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego nieskarbowego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji;
 - b. w przypadku programów emisji nieskarbowych papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość nieskarbowych papierów dłużnych, nabytych w ramach programu emisji, nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji;
 - c. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w art. 20 Statutu;
 - d. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.
3. Zawieranie umów, o których mowa w ust. 1 i 2 dokonywane będzie na warunkach rynkowych, w sposób zapewniający należyłą ochronę interesu Uczestników oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu. Fundusz może zawrzeć umowy, o których mowa w ust. 1 i 2, jeżeli wymaga tego interes Uczestników i nie wystąpi konflikt interesów.

ROZDZIAŁ V UCZESTNICY I ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 24 Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie zapisania Certyfikatów na jego rachunku papierów wartościowych.

Artykuł 25 Pełnomocnictwa

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty, nabywaniem, dysponowaniem Certyfikatami oraz składaniem innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo musi być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, bądź w inny sposób zgodny z procedurami działania za pośrednictwem pełnomocnika, obowiązującymi u Oferującego.
3. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwołwanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba, że umowy z danym krajem znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski. Dla ustalenia skuteczności ustanowienia prokury stosuje się powszechnie obowiązujące przepisy prawa.
4. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.
5. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Towarzystwo, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia takiego oświadczenia Funduszu, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 26 Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed datą odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.
2. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów.
3. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie. Zwolniane jest przez Towarzystwo w drodze ogłoszenia na stronie www.pkotfi.pl nie później niż 21 dni przed datą Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie będzie zawierało porządek obrad oraz datę, godzinę i adres miejsca Zgromadzenia Inwestorów.
4. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać, w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ubiegły rok obrotowy.
5. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem artykułu 27 ust. 5 i 6. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokolowania przez notariusza.

Artykuł 27 Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów podejmuje uchwały w sprawach:
 - a. rozwiązania Funduszu;
 - b. wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów;
 - c. udzielenia zgody na zmianę Depozytariusza;
 - d. udzielenia zgody na emisję obligacji;
 - e. rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań finansowych Funduszu;
 - f. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia Certyfikatów nowej emisji.
2. Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu.
3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad, uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli obecni są Uczestnicy reprezentujący wszystkie istniejące Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
4. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli obecni są Uczestnicy reprezentujący wszystkie istniejące Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad oraz wszyscy złożą do protokołu zaświadczenia o zablokowaniu Certyfikatów.
5. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu wymaga większości głosów Uczestników, reprezentujących łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.
6. Uchwała o wyrażeniu zgody na emisję obligacji wymaga większości głosów Uczestników reprezentujących łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.

Artykuł 28 Rada Inwestorów

1. Organem kontrolnym Funduszu jest Rada Inwestorów. Radzie Inwestorów przysługują, w zakresie określonym w Ustawie i Statucie.
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę.
3. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, który spełnił łącznie poniższe warunki:
 - a. wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz
 - b. dokonał blokady Certyfikatów w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 Uczestników Funduszu spełni warunki określone w ust. 3 powyżej. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu doręczenia Funduszu pisemnej zgody oraz dokonania blokady, o których mowa w ust. 3 lit. b powyżej. Jeden Certyfikat objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie.
5. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji lub z dniem odwołania blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, która została dokonana w związku z członkostwem w Radzie.
6. Rada zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż 3 Uczestników spełnia warunki określone w ust. 3 powyżej. Rada Inwestorów wznowia działalność, gdy co najmniej 3 Uczestników spełni warunki określone w ust. 3 powyżej.
7. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Uczestnik będący osobą fizyczną wykonuje osobiście, Uczestnik będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika.
8. Pierwsze posiedzenie Rady zwołane zostanie przez Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia, w którym spełnione zostały warunki określone w ust. 3 powyżej przez wystarczającą liczbę Uczestników. Rada może ze swojego grona wybrać Przewodniczącego. W przypadku braku dokonania takiego wyboru, Przewodniczącego wybiera Towarzystwo.
9. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględna większością głosów. Za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw (łącznie z głosami wstrzymującymi się), rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady. Rada Inwestorów uprawniona jest do ustalenia w regulaminie szczegółowych zasad jej funkcjonowania.

Artykuł 29 Uprawnienia Rady Inwestorów

1. Uprawnienia o charakterze kontrolnym:
 - a. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa;
 - b. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub w przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadania o nich KPWiG.
2. Członek Rady Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie których zezwalają przepisy prawa. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia przez nich funkcji.

ROZDZIAŁ VI CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 30 Certyfikaty

1. Fundusz emituje wyłącznie publiczne Certyfikaty Inwestycyjne. Certyfikat reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
2. Certyfikaty nie posiadają formy dokumentu. Prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zapisania Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.
3. Certyfikaty reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Certyfikatów.
4. Zbywanie Certyfikatów nie podlega żadnym ograniczeniom.
5. Fundusz może emitować Certyfikaty kolejnych serii, pod warunkiem dokonania zmian w Statucie. Zapisy na Certyfikaty kolejnych emisji rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu wejścia w życie wymaganych Ustawą zmian Statutu.

Artykuł 31 Prawo pierwszeństwa

1. Uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów kolejnych emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych Certyfikatów. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony, zaokrąglana jest w dół do pełnego Certyfikatu.
2. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty nowej emisji w ramach wykonania prawa pierwszeństwa reguluje każdorazowo uchwała Zgromadzenia Inwestorów w sprawie nowej emisji Certyfikatów. Przyjmowanie zapisów w ramach wykonywania prawa pierwszeństwa nie może trwać krócej niż 5 dni roboczych. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów może też wyrazić zgodę na zmianę Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia Certyfikatów danej emisji.

Artykuł 32 Wypukupywanie Certyfikatów przez Fundusz

1. Certyfikaty mogą być wykupywane przez Fundusz wyłącznie na żądanie Uczestnika. Żądanie wykupu Certyfikatów przez Uczestnika nie może obejmować mniej niż 10 Certyfikatów. Fundusz rozpocznie wykupywanie Certyfikatów od ostatniego Dnia Gieldowego w miesiącu wrześniu 2007 roku. Fundusz jednorazowo wykupi maksymalnie 10% ogólnej liczby wyemitowanych i nie wykupionych do danego Dnia Wykupu Certyfikatów. Z chwilą wykupienia Certyfikaty podlegają umorzeniu z mocy prawa.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej Certyfikaty będą wykupywane w ostatnim Dniu Gieldowym przypadającym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i w grudniu każdego roku. W przypadku zgłoszenia przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów na liczbę większą niż określona w ust. 1 powyżej wszystkie żądania wykupu będą podlegały proporcjonalnej redukcji. Części ułamkowe Certyfikatów będą zaokrąglane w dół do całości.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o wykupie Certyfikatów w dodatkowych Dniach Wykupu. O ustaleniu dodatkowego Dnia Wykupu Towarzystwo poinformuje Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.pkofii.pl zamieszczonego, co najmniej na 14 dni przed planowaną datą wykupu oraz w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.
4. Ogłoszenie o ustaleniu dodatkowego Dnia Wykupu Certyfikatów zawierać będzie co najmniej następujące dane:
 - a. liczba Certyfikatów podlegających wykupieniu;
 - b. termin, w jakim można zgłaszać żądanie wykupu Certyfikatów;
 - c. sposób postępowania, w razie zgłoszenia do wykupu większej liczby Certyfikatów niż określona w lit. a powyżej;
 - d. sposób wypłaty środków z wykupu Certyfikatów.
5. Cena, po jakiej Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty, będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w dacie wykupu. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów pomniejszana jest o opłatę za wykupienie Certyfikatów, o której mowa w ustępie 8 poniżej oraz o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów.

6. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dacie Wyплаты. Za Datę Wyплаты uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu. W Dacie Wyплаты Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę z tytułu wykupu Certyfikatów. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom przelewem na rachunki pieniężne służące do obsługi rachunków papierów wartościowych z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. Terminy te mogą ulec zmianie w wyniku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW.
7. Uczestnik powinien dostarczyć żądanie wykupu nie później niż na 3 Dzień Gieldowy do godziny 16-tej przed planowaną Datą Wykupu. Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane przez Fundusz po tym terminie będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu. Żądania wykupu nie zrealizowane z uwagi na fakt, że żądania wykupu zgłoszone na dany Dzień Wykupu przekroczyły 10% ogólnej liczby wyemitowanych i nie wykupionych do Dnia Wykupu Certyfikatów Funduszu zostaną wykonane w następnym Dniu Wykupu. Zasada proporcjonalnej redukcji przewidziana w ust. 2 powyżej będzie miała zastosowanie do żądań wykupu zgłoszonych na dany Dzień Wykupu oraz do żądań niezrealizowanych w poprzednim Dniu Wykupu. Żądanie wykupu Certyfikatów powinno zawierać, co najmniej następujące dane:
- liczbę Certyfikatów do wykupienia;
 - instrukcję do wypłaty środków z wykupu Certyfikatów, w szczególności numer rachunku Uczestnika, na który mają zostać przekazane środki z wykupu certyfikatów oraz
 - Uczestnicy, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów, zobowiązani są wskazać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przebrane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów.
8. Przy wykupywaniu Certyfikatów pobierana jest opłata manipulacyjna. W okresie 3 lat od daty rejestracji Funduszu wysokość opłaty manipulacyjnej wyniesie maksymalnie 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów. Po upływie 3 lat od daty rejestracji Funduszu wysokość opłaty manipulacyjnej wyniesie maksymalnie 1% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat.
9. Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną liczbę Certyfikatów objętych jednym żądaniem wykupu. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie przez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie na stronie internetowej, www.pkotfi.pl stosowną informację nie później niż 3 dni robocze przed ich zmianą.

ROZDZIAŁ VII DOCHODY FUNDUSZU I ŚWIADCZENIA DODATKOWE

Artykuł 33 Dochody z Funduszu

Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Funduszu powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio Wartość Aktywów Netto przypadających na Certyfikat.

Artykuł 34 Świadczenia Dodatkowe

- Towarzystwo może zawrzeć z Uczestnikiem lub Inwestorem spełniającym kryteria określone w ust. 3 umowę o świadczenie dodatkowe.
- Świadczenie dodatkowe jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent wynagrodzenia za zarządzanie Towarzystwa. Świadczenie będzie naliczane od wartości Certyfikatów posiadanych przez Uczestnika oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest wypłacane przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie.
- Umowa o świadczenie dodatkowe może zostać zawarta z Uczestnikiem lub Inwestorem, który jest instytucją wspólnego inwestowania, firmą ubezpieczeniową lub posiada Certyfikaty o wartości, co najmniej 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych). Umowa o świadczenie dodatkowe nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie.
- Umowa o świadczenie dodatkowe określa co najmniej:
 - szczegółowe zasady i terminy naliczania i wypłaty świadczenia;
 - dane identyfikujące Uczestnika,
 - czas, na jaki jest zawarta,
 - sposób informowania o zmianie umowy.

ROZDZIAŁ VIII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 35 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów na Certyfikat

- W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz ustala:
 - Wartość Aktywów Netto Funduszu;
 - Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.
- Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalana jest w złotych polskich.
- Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu podzielonej przez liczbę Certyfikatów, ustaloną na podstawie Rejestru w Dniu Wyceny.

Artykuł 36 Wycena Aktywów Funduszu – zasady ogólne wyceny Aktywów

- W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 12.00 w południe czasu polskiego, o której pobierane są ostatnio dostępne kursy. Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu opartą w większości na składnikach lokat notowanych na aktywnych rynkach w Polsce, pobranie kursów do wyceny na wskazaną godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
- Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 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;
 - zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - 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.

Artykuł 37 Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na Aktywnym Rynku. Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym będzie znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zostanie zawarta żadna transakcja, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korygowania takiego Fundusz dokonuje w oparciu o art. 36 ust. 4 lit. b na podstawie modelu bazującego na ofertach złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnienie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, papiery udziałowe wycenia się 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, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat, ze szczególnym uwzględnieniem modeli wyceny wskazanych w art. 38 ust. 1.

2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w ustępie 1, z zastrzeżeniem, że korygowania wartości godziwej Fundusz dokonuje w oparciu o art. 36 ust. 4 lit. a na podstawie modelu bazującego na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z art. 36 ust. 4 lit. d na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z art. 36 ust. 4 lit. c w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, dłużne papiery wartościowe wycenia się 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, zgodnie z modelami wyceny wskazanymi w zdaniu drugim i trzecim powyżej.

3. Instrumenty pochodne, w tym warianty subskrypcyjne, kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w ustępie 1.

4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku rynkach aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich rynków, na których dany składnik lokat jest notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

Artykuł 38 Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Akcje nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 36 ust. 4 lit. c, w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na Aktywnym Rynku spółek z tej samej branży lub o podobnych rentownościach i prognozowanej dynamice sprzedaży. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą wyznacza się w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę oraz wartość rezydualna.

2. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 36 ust. 4 lit. c stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywu bazowego.

3. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeliczania, Fundusz przyjmuje tę wartość.

4. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 36 ust. 4 lit. c, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

5. Kontrakty walutowe typu forward wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 36 ust. 4 lit. c, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

6. Inne niż wymienione pkt. 4 i 5 niewystandaryzowane instrumenty pochodne wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 36 ust. 4 lit. c w oparciu o modele podlegające uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Artykuł 39 Szczególne zasady wyceny składników lokat

1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Bony skarbowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3. Wierzytelności wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

4. Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na Aktywnym Rynku, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej.

5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.

7. Przedmiotem transakcji, o których mowa w ustępie 4 i 5, jeżeli są one ekonomicznie uzasadnione, mogą być składniki lokat, w które, zgodnie z polityką inwestycyjną, Fundusz ma prawo inwestować. W szczególności przedmiotem tych transakcji są dłużne papiery wartościowe.

8. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie trybu i warunków udzielania przez firmy inwestycyjne pożyczek na nabycie maklerskich instrumentów finansowych (Dz.U. nr 1728, poz. 207) wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

9. 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. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wycelowanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

10. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane w sprawozdaniach finansowych Funduszu przez dwa kolejne lata obrotowe.

ROZDZIAŁ IX WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA I KOSZTY FUNDUSZU

Artykuł 40 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest na koniec każdego miesiąca, za każdy dzień w roku, jako procent Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. Za pierwszy miesiąc zarządzania Funduszem, podstawą do obliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.

2. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 41 Koszty Funduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Funduszu:

- a. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
- b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;
- c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu;
- d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz;
- e. koszty GPW, KDPW;
- f. koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów i Rady Inwestorów;
- g. koszty sponsora emisji oraz market makera;
- h. wynagrodzenie likwidatora.

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b do h. W takim przypadku Fundusz nie prowadzi ewidencji tych kosztów.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a powyżej, Towarzystwo pobiera od Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny w wysokości nie wyższej niż 2,9% w skali roku.

4. Koszty działalności Funduszu, wymienione w ust. 1 lit. b do f, są kosztami nielimitowanymi.

5. Koszty działalności Funduszu, wymienione w ust. 1 lit. g są kosztami limitowanymi i nie mogą przekroczyć 20.000 (dwadzieścia tysięcy) złotych za każdy miesiąc działalności Funduszu.

6. Sposób obliczania kosztów wymienionych w ust. 1 lit. c do g oraz terminy ich ponoszenia określają umowy, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania. Sposób obliczania kosztów wymienionych w ust. 1 lit. b oraz terminy ich ponoszenia określają przepisy prawa lub decyzje organów państwowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do h, w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w wysokości wynikającej z podpisanych umów, przepisów prawa bądź decyzji organów państwowych.

7. Wszystkie inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

8. W przypadku likwidacji Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

- a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione w ust. 1, lit. od b do f, jako koszty nielimitowane;
- b. pozostałe koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do f jako koszty nielimitowane.

Postanowienia ustępu 5 powyżej stosuje się odpowiednio.

9. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 8 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 8 lit. a pokrywać będzie Fundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 8 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

ROZDZIAŁ X ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW

Artykuł 42 Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków zostało spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

2. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w art. 8 ust. 3 Statutu Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu solidarnie z Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. chyba, że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności.

3. Towarzystwo nie odpowiada wobec Uczestników za żadne straty, szkody, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie obowiązków wynikające z:

- a. dokładnego wykonania zlecenia Uczestnika;
 - b. dokładnego wykonania zlecenia osoby trzeciej, która weszła w posiadanie hasła lub danych niezbędnych do identyfikacji w związku z ujawnieniem tych danych przez Uczestnika;
 - c. niewykonania zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.
4. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążyą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, za które z mocy odpowiednich przepisów prawa odpowiada Fundusz. Jeżeli Fundusz będzie płatnikiem jakiegokolwiek podatku z tytułu umorzenia Certyfikatów, środki wypłacane Uczestnikom z tego tytułu zostaną pomniejszone o należny podatek.
5. Fundusz może żądać przekazania przez Uczestnika za pośrednictwem Oferującego lub innego podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych odpowiedniego dokumentu lub oświadczenia jeżeli przepisy prawa uzależniają dokonanie płatności od przekazania stosownych dokumentów lub złożenia oświadczeń.

6. Jeżeli Uczestnik odmówi podania wymaganych prawem danych lub dostarczenia dokumentów lub oświadczeń Fundusz może odmówić przyjęcia lub realizacji Zapisu, ma prawo wstrzymać realizację żądania wykupu Certyfikatów.

Artykuł 43 Reklamacje

1. Reklamacje związane z Uczestnictwem w Funduszu powinny być składane w terminie 90 dni od daty wystawienia dokumentu potwierdzającego dokonanie czynności.

2. Towarzystwo udziela odpowiedzi na reklamacje w terminie 14 dni od otrzymania reklamacji. Termin ten może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie zawiłych.

ROZDZIAŁ XI PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

Artykuł 44 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od dnia:

a. wydania przez KPWiG decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa;

b. wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.

2. KPWiG może cofnąć zezwolenie na działalność Towarzystwa w razie stwierdzenia, że:

a. Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników Funduszu;

b. Fundusz prowadzi działalność z naruszeniem przepisów regulujących działalność funduszy inwestycyjnych lub przepisy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie przestrzega Statutu Funduszu lub warunków określonych w zezwoleniu;

c. poziom kapitałów własnych Towarzystwa spadł poniżej minimalnego poziomu określonego Ustawą na okres dłuższy niż trzy miesiące z zastrzeżeniem, że jeżeli obniżenie wartości kapitałów własnych poniżej poziomu wymaganego ustawą jest spowodowane zmianą kursu EURO, Towarzystwo ma 6 miesięcy na dostosowanie wartości kapitału własnego;

d. bezskutecznego nałożenia na Towarzystwo kary za niewykonanie przez Towarzystwo nakazu KPWiG zmiany osób, o których mowa w art. 21 pkt. 4, 6 i 7 Ustawy.

3. Zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości Towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji.

4. W terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia, Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza. W tym czasie Fundusz nie emituje Certyfikatów.

5. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:

a. Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków a Fundusz nie zawrze umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym podmiotem;

b. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 2.000.000 (słownie: dwa miliony) złotych;

c. Towarzystwo podejmie uchwałę o zaprzestaniu działalności Funduszu, z przyczyn związanych ze zmianą warunków gospodarczych lub otoczenia prawno-ekonomicznego i podatkowego wpływających na możliwość stosowania przez Fundusz strategii inwestycyjnej określonej w Statucie, które uniemożliwiły dalszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu.

Artykuł 45 Likwidacja Funduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów ani wykupywać już wyemitowanych.

2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.

3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KPWiG wyznaczy innego likwidatora.

4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KPWiG oraz podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust 2 Ustawy o Ofercie.

Artykuł 46 Przechowywanie danych Uczestników

Fundusz przechowuje dane każdego Uczestnika przez okres przewidziany prawem nawet po zamknięciu Ewidencji. W tym czasie Fundusz zastrzega sobie możliwość przesyłania byłemu Uczestnikowi informacji o Funduszu, o ile Uczestnik nie zastrzeże inaczej.

ROZDZIAŁ XII POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU

Artykuł 47 Informacje o Funduszu podlegające publikacji

1. Każdego Dnia Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz podaje informację o Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. a ponadto udostępnia w siedzibie Towarzystwa, w internecie – na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa.

2. Fundusz publikuje na stronie internetowej www.pkotfi.pl wszystkie wymagane prawem i Statutem informacje dotyczące Funduszu.

3. Informacje o zmianach Statutu ogłasza się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

4. Fundusz publikuje Prospekt w sposób określony przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz przepisami Rozporządzenia 809/2004.

5. Fundusz podlega obowiązkowi informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Nadzorze nad Rynekami Kapitałowym oraz przepisach wykonawczych do tych ustaw. Na zasadach określonych w tych ustawach Fundusz podaje do publicznej wiadomości informacje poufne w rozumieniu art. 154 Ustawy o Obrocie oraz informacje bieżące i okresowe w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacje te przekazywane są do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A.

Artykuł 48 Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.

2. Fundusz publikuje sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA RÓŻNE

Artykuł 49 Odpowiedzialność Funduszu

1. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

2. Zobowiązania wynikające z Funduszu obciążają tylko Fundusz.

Artykuł 50 Postanowienia końcowe

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu Cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa, w tym przepisy prawa podatkowego.

2. W stosunku do Uczestników Fundusz będzie wykonywał tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta przez Zarząd Spółki jednogłośnie.

Ad 7. Wobec wyczerpania porządku Posiedzenia Przewodniczący zamknął Posiedzenie, dołączając do protokołu listę obecności.

§ 1. Koszty tego aktu ponosi Spółka i uiszczając je przelewem na rachunek kancelarii prowadzonej przez czyniącego notariusza.

§ 2. Wypisy tego aktu można wydawać Stawającym, Spółce lub ich pełnomocnikom w dowolnej liczbie.

§ 3. Do pobrania przelewem:

– tytułem taksy notarialnej na podstawie § 9 ust. 1 pkt. 3 i § 17 rozporządzenia ministra sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2004 r., Nr 148, poz. 1564 ze zmianami)-600,00 złotych;

– tytułem podatku od towarów i usług przy zastosowaniu stawki w wysokości 22% od czynności notarialnej na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r., Nr 54, poz.535)-132,00 złote.

Podatku od czynności cywilnoprawnych nie pobrano na podstawie artykułu 1 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dziennik Ustaw Nr 86, poz. 959 ze zmianami).

2. LISTA POK

Nazwa POK	Adres POK	Godziny pracy POK
BELCHATÓW O/PKO	97-400 Belchatów, ul. Wojska Polskiego 65, tel./faks (0-44) 635-06-33, tel. 635-05-99	8:00 – 17:00
BIAŁYSTOK Eksp. nr 3 I O/PKO	15-213 Białystok, ul. Rynek Kościuszki 16, tel./faks (0-85) 743-60-41, tel. 732-34-46	8:00 – 18:00
BYDGOSZCZ I O/PKO	85-005 Bydgoszcz, ul. Gdańska 21, tel./0-52) 349-36-28, faks 349-36-80	8:00 – 17:00
DĘBICA Eksp. O/PKO	39-200 Dębica, ul. Piłsudskiego 2, tel./0-14) 677-69-38 faks 681-42-30	8:00 – 17:00
ELBLĄG Eksp. O/PKO	82-300 Elbląg, ul. 1 Maja 1, tel. (0-55) 239-65-13, faks 239-65-28	8:00 – 17:00
GDANSK III O/PKO	80-958 Gdańsk, ul. Okopowa 3, tel/faks (0-58) 301-70-90	8:00 – 17:00
GDYNIA II O/PKO	81-354 Gdynia, ul. Wójta Radtkego 53, tel/faks (0-58) 661-14-99, tel. 661-81-25	8:00 – 17:00
GORZÓW WIELKOPOLSKI Eksp. I O/PKO	66-400 Gorzów Wlkp., ul Jagiello 3, tel. (0-95) 720-73-64 faks 720-73-63	8:00 – 17:00
JELEŃ GÓRA O/PKO	58-500 Jelenia Góra, ul. Bankowa 19, tel. (0-75) 764-64-31 do 34 w. 217, 764-76-72	8:00 – 17:00
KATOWICE III O/PKO	40-093 Katowice, ul. Warszawska 1, tel. (0-32) 357-99-01 faks 357-99-05	8:00 – 17:00
KOSZALIN II O/PKO	75-841 Koszalin, ul. Jana Pawła II 23/25, tel./faks (0-94) 341-55-76	8:00 – 17:00
KRAKÓW I O/PKO	30-942 Kraków, ul. Wielopole 19/21, tel./faks (0-12) 422-09-21	8:00 – 18:00
KRAKÓW II BDM	31-503 Kraków, ul. Lubicz 25, tel. (0-12) 421-50-66, 619-77-70, 619-77-54 -55 oraz 63, faks 421-02-19	8:00 – 18:00
KUTNO O/PKO	99-300 Kutno, Pl. Wolności 8/9, tel./faks (0-24) 254-21-94, tel. 254-34-55	8:00 – 17:00
LEGNICA I O/PKO	59-220 Legnica, Pl. Klasztorny 1, tel./faks (0-76) 852-34-32, tel. 851-29-29	8:00 – 16:00
LUBLIN I O/PKO	20-002 Lublin, ul. Krakowskie Przedmieście 14, tel./faks (0-81) 532-66-37	8:00 – 17:00
ŁÓDŹ BDM	90-447 Łódź, ul. Piotrkowska 173, tel./faks (0-42) 636-04-55, tel. 630-07-34, 630-05-65 w. 262, 263, 264	8:00 – 17:00
OLSZTYN Eksp. II O/PKO	10-508 Olsztyn, ul. Mickiewicza 21/23, tel. (0-89) 534-06-80 faks 534-96-95	8:00 – 17:00
OPOLE I O/PKO	45-952 Opole, ul. Damrota 1/2a, tel. (0-77) 454-71-72, faks 454-97-19	8:00 – 17:00
POZNAŃ Eksp. O/PKO	61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 44, tel./0-61) 855-54-28 faks 855-54-26	8:00 – 17:00
PŁOCK III O/PKO	09-400 Płock, ul. Tumska 20a, tel./faks (0-24) 264-00-88, 262-08-83	8:00 – 17:00
PUŁAWY O/PKO	24-100 Puławy, ul. Partyzantów 3, tel. (0-81) 887-96-21, 888-04-81 w.132, 133, 150 faks 887-71-14	8:00 – 17:00
RACIBÓRZ Eksp. O/PKO	47-400 Racibórz, ul. Pracy 21, tel. (0-32) 415-33-39, 415-27-94	8:00 – 17:00
RYBNIK O/PKO	44-200 Rybnik, ul. J. F. Białych 3, tel./faks (0-32) 422-21-55	8:00 – 17:00
RZESZÓW Eksp. I O/PKO	35-329 Rzeszów, ul. 3-Maja 23, tel./faks (0-17) 853-46-25, tel. 62-60-07	8:00 – 18:00
SŁUPSK II O/PKO	76-200 Słupsk, ul. 11 Listopada 2, tel./faks (0-59) 843-57-88	8:00 – 17:00
SOSNOWIEC O/PKO	41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 20, tel./faks (0-32) 266-53-86, tel. 266-49-00 w. 143	8:00 – 17:00
SUWAŁKI O/PKO	16-400 Suwałki, ul. Noniewicza 89, tel./faks (0-87) 566-22-18, tel. 566-61-11 w. 235, 236	8:00 – 17:00
SZCZECIN Eksp. nr 3 II O/PKO	70-530 Szczecin, ul. Matejki 22, tel./faks (0-91) 433-44-59, tel. 459-74-21, 459-74-15	8:00 – 17:00
TORUŃ I O/PKO	87-100 Toruń, ul. Szeroka 16, tel./faks (0-56) 621-04-56, tel. 621-0-15, 622-17-12, 622-34-80 w. 119	8:00 – 18:00
WAŁBRZYCH O/PKO	58-300 Wałbrzych, ul. Rynek 23, tel./faks (0-74) 843-91-15	8:00 – 16:30
WARSZAWA VI O/PKO 02-515	Warszawa, ul. Puławska 15, tel. 521-87-10, 11, 12, 13, 14 faks 521-79-16	8:00 – 19:00
WARSZAWA I O/PKO	00-010 Warszawa, ul. Sienkiewicza 12/14 (wejście od ul. Marszałkowskiej), tel. 525-42-43, 48-22, faks 525-42-44	8:00 – 17:00
WROCLAW I O/PKO	50-951 Wrocław, ul. Rynek 33, tel. (0-71) 371-26-19, faks 341-88-84	8:00 – 18:00

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta

o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną

Dla Zarządu PKO
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

Przedmiot umowy

Na podstawie umowy z dnia 9 marca 2006 r. z PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa („Towarzystwo”) wykonaliśmy prace atestujące zgodność metod i zasad wyceny aktywów („metody i zasady”), przyjętych przez PKOCREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa („Fundusz”), z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu opisaną w Statucie Funduszu, wprowadzonym na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 31 marca 2006 r. („Statut”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz przedstawione zostały w Rozdziale VIII Statutu „Wycena aktywów Funduszu”.

Polityka inwestycyjna Funduszu jest zawarta w Rozdziale IV Statutu „Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Funduszu”.

Rozgraniczenie odpowiedzialności

Za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta c.d.

Kryteria oceny

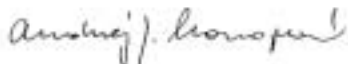
Prace wykonałliśmy stosownie do Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”. Nasza praca polegała na zapoznaniu się z opisanymi w rozdziale VIII Statutu metodami i zasadami wyceny aktywów Funduszu i porównaniu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U nr 76 z 2002 r. z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 231 z 2004 r.) („Rozporządzenie”). Ponadto zapoznaliśmy się z polityką inwestycyjną Funduszu opisaną w Rozdziale IV Statutu, aby stwierdzić, czy zawarte w Statucie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie ujęte w Statucie inwestycje. Uważamy, że przeprowadzone prace stanowią wystarczającą podstawę do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Opinia

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, zawarte w Rozdziale VIII Statutu, są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Rozporządzeniem oraz Ustawą o rachunkowości i przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a także obejmują kompletnie składniki inwestycji Funduszu wymienione w Rozdziale IV Statutu.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do wniosku Towarzystwa do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o wydanie zezwolenia na utworzenie Funduszu PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – funduszu inwestycyjnego zamkniętego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 22 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U nr 146 z 2004 r. z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Andrzej J. Konopacki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 31 marca 2006 r.

4. DEFINICJE I SKRÓTY

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

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

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

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

Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie S.A.

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

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

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

Dzień Wyceny – Rozumie się przez to dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

- na pierwszy Dzień Gieldowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- na ostatni Dzień Gieldowy w każdym kwartale kalendarzowym
- na 7 (słownie: siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji
- na Dzień Wykupu Certyfikatów.

Dz.U. – Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.

Emitent – PKO/CREDIT SUISSSE Bezpieczna Lokata I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Emisja – Emisja nie mniej niż 40.000 i nie więcej niż 10.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych o cenie emisyjnej 100 PLN każdy, oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu.

EURO, EUR – Jednostka Monetarna Unii Europejskiej.

Fundusz – PKO/CREDIT SUISSSE Bezpieczna Lokata Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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

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

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

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

KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Komisja, KPWiG – Komisja Papierów Wartościowych i Gield.

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

Oferujący – Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.

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

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

Punkt Obsługi Klientów – Punkt obsługi klientów Oferującego.

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

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

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

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

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

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

Statut – Statut PKO/CREDIT SUISSSE Bezpieczna Lokata Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Towarzystwo – PKO/CREDIT SUISSSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa.

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

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

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

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

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

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

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

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych – Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.).

Ustawa o Rachunkowości – Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

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

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

Zapis – Zapis w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.



PKO TFI SA

Zarządzające Funduszami PKO/CREDIT SUISSE

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

tel.: 0-22 521 56 56 faks: 0-22 521 56 55

INFOLINIA: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego)

e-mail: pko-cs.poczta@pkocs.pl

TELEGAZETA: str. 645, **INTERNET:** www.pkotfi.pl