

Skrót

Prospektu Informacyjnego

Fundusz Własności Pracowniczej PKP
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nazwy skrócone: Fundusz Własności Pracowniczej PKP SFIO
FWP PKP SFIO

Siedziba Warszawa
Kraj siedziby Rzeczpospolita Polska

Organem Funduszu Własności Pracowniczej PKP
Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego jest:
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
www.citifundusze.pl

Rozdział 1

Dane o Funduszu Własności Pracowniczej PKP Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

1. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-125 w dniu 24 września 2002 r.

2. Prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

3. Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz doloży wszelkich starań do realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

5. Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz.

Nie ma zastosowania.

6. Opis polityki inwestycyjnej

6.1 Główne kategorie lokat Funduszu

Aktywa Funduszu lokowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne, a w szczególności w papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, lub papiery wartościowe zerokuponowe. Ponadto Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty rynku pieniężnego oraz może lokować aktywa w obligacje zamienne na akcje a także w akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

6.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Dobór lokat dokonywany jest przede wszystkim na podstawie analizy makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny wiarygodności kredytowej emitenta oraz płynności obrotu papierami wartościowymi. Podstawowym kryterium są przewidywania wynikające z analizy makroekonomicznej, dotyczące kształtowania się przyszłych stóp procentowych. Ocena wiarygodności kredytowej emitenta oraz płynności obrotu są podstawą do określenia udziału poszczególnych papierów wartościowych w portfelu Funduszu.

Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

- 1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
- 2) ograniczanie ryzyka niewypłacalności emitenta,
- 3) ograniczanie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,
- 4) ograniczanie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,
- 5) ograniczanie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,

- 6) ograniczanie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,
- 7) ograniczanie ryzyka kursowego walut.

6.3 Wskazanie, czy Fundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Nie ma zastosowania.

6.4 Jeżeli Fundusz dokonuje lokat w obligacje - wskazanie ich charakterystyki z uwzględnieniem rodzaju emitenta (rządowy, korporacyjny), terminu wykupu oraz wymaganego poziomu ratingu

Aktywa Funduszu lokowane są w obligacje rządowe i korporacyjne o różnym terminie wykupu. Statut nie nakłada wymogu dotyczącego poziomu ratingu.

6.5 Informacja o możliwości zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

6.6 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy.

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane w pkt. 13 poniżej oraz dokonywane przez PKP S.A., niezależne od Funduszu, wpłaty środków mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu. Zgodnie z art. 63 ust. 2 Ustawy o PKP – PKP S.A. dokonuje wpłat do Funduszu celem powiększenia wartości jednostek uczestnictwa 15% środków finansowych pochodzących z każdej sprzedaży akcji lub udziałów spółek utworzonych przez PKP SA, sprzedaży nieruchomości i praw z nimi związanych oraz innych składników majątkowych tej spółki, z wyłączeniem środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej, w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

7. Zastrzeżenie, że wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości aktywów Funduszu i jego zobowiązań, i w związku z tym Uczestnik może, w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Funduszu

Wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości aktywów Funduszu i jego zobowiązań, i w związku z tym Uczestnik może, w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota wartości jednostek uczestnictwa w chwili ich przydzielenia Uczestnikowi.

8. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu.

8.1. Ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu. Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Funduszu. Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, a także zmiany oczekiwań, co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych i płynność rynku. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery wartościowe mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej. Istotnym ryzykiem jest również ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Zmiany cen udziałowych papierów wartościowych mogą być znaczące i w zasadniczy sposób mogą wpływać na zmienność wartości jednostek uczestnictwa. Ryzyka rynkowego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela udziałowych papierów wartościowych. Stopa zwrotu Funduszu będzie zatem zależała częściowo od prawidłowej oceny sytuacji i odpowiedniego zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, w zależności od przewidywań dotyczących zmian stóp procentowych. Celem zarządzającego Funduszem jest taki dobór lokat, aby zapewnić maksymalizację stopy zwrotu przy jednoczesnym redukowaniu ryzyk związanych z charakterem lokat Funduszu.

8.2 Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika lub, na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak likwidacja Funduszu, likwidacja Towarzystwa, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotu pośredniczącego w odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu, przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty a także nie dokonanie przekazania bądź opóźnienie w przekazaniu przez PKP S.A środków finansowych pochodzących ze sprzedaży aktywów PKP S.A., o których mowa w punkcie 12.8 Prospektu i § 6 Statutu Funduszu.

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu.

Szczegółowe opis ryzyk został zamieszczony w Prospekcie Funduszu.

9. Określenie profilu inwestora

Inwestor oczekujący wyższej stopy zwrotu niż z lokat bankowych, akceptujący umiarkowane ryzyko, rozumiejący, że okresowo może wystąpić ujemna stopa zwrotu z inwestycji.

10. Zwięzłe określenie obowiązków podatkowych Funduszu

Na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Fundusz Własności Pracowniczej PKP SFIO, będąc specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym jest zwolniony się od podatku dochodowego od osób prawnych. Opodatkowanie dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będzie zgodnie z przepisami kraju, w którym dochód ten zostanie osiągnięty, chyba że Rzeczypospolita Polska zawarła z danym krajem stosowną umowę o zapobieżeniu podwójnego opodatkowania, która odmiennie reguluje zasady opodatkowania.

Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są zawarte w Prospekcie. Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych Uczestnicy Funduszu i podmioty zainteresowane uczestnictwem w Funduszu powinni skorzystać z porady doradcy podatkowego lub prawnego.

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

11.1 Wskazanie wskaźnika WKC

Nie ma zastosowania

11.2 Opis zakładanej struktury kosztów

Fundusz ponosi koszty związane z jego funkcjonowaniem. W szczególności są to: opłata za zarządzanie Funduszem, limitowane koszty związane z działalnością Funduszu, nielimitowane koszty związane z dokonywanymi przez Fundusz transakcjami, podatki i opłaty wymagane przepisami prawa. Koszty obciążające Fundusz są szczegółowo opisane w § 31 Statutu Funduszu.

11.3 Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania

11.4 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Nie ma zastosowania

11.5 Wskazanie miejsc, w których uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy.

Nie ma zastosowania

11.6 Wskazanie wskaźnika SOP

Nie ma zastosowania

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

Nie ma zastosowania

11.8 Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym jest określony sposób obliczania wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC albo wskaźnika SWZKC oraz wskaźnika SOP

Nie ma zastosowania

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

W skład wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo wchodzi premia uzależniona od wyników zarządzania Funduszem w ciągu roku kalendarzowego. W celu określenia efektów zarządzania obliczana jest rentowność netto, która wyliczana jest w dniu wyceny jako zmiana procentowa wartości aktywów netto Funduszu, gdzie bieżąca wartość aktywów netto Funduszu jest pomniejszona o dopłaty dokonane przez PKP S.A. w dniu wyceny wartości aktywów Funduszu oraz powiększana o wartości wypłat w związku z dokonanymi w dniu wyceny przez Fundusz odkupieniami jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady wyliczania premii opisane są w §31 ust. 4 Statutu Funduszu.

11.10 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

W dniu 20 lutego 2002 r. w Warszawie pomiędzy PKP S.A. a Towarzystwem została zawarta umowa dotycząca utworzenia i zarządzania Funduszem.

11.11 Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Nie ma zastosowania

11.12 Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 11.10, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu

Dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 11.10 zawarte są w punkcie 18.11 i 18.12 Prospektu.

11.13 Wskazanie wskaźnika SWKC w przypadku, gdy Fundusz lokuje co najmniej 10 % wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub instytucji zbiorowego inwestowania, które prezentują wskaźnik WKC w sposób określony w załączniku do Rozporządzenia, po informacjach, o których mowa w pkt 11.5

Nie ma zastosowania

11.14 Zamieszczenie, zamiast informacji, o których mowa w pkt 11.3:

- a) wskazania, że nie można wyliczyć wskaźnika SWKC,
- b) wskazania maksymalnej wysokości opłaty za zarządzanie obciążającej aktywa instytucji zbiorowego inwestowania,
- c) wskazania wskaźnika SWZKC

w przypadku gdy Fundusz lokuje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub instytucji zbiorowego inwestowania, które nie prezentują wskaźnika WKC w sposób określony w załączniku do Rozporządzenia.

Nie ma zastosowania

11.15 Wskazanie wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC i wskaźnika SOP ustalone odrębnie dla każdego subfunduszu, w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami

Nie ma zastosowania

11.16 Wskazanie wskaźnika WKC odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz informacja, że opis różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic, jest zamieszczony w prospekcie - w przypadku funduszy zbywających jednostki uczestnictwa różniące się związanym z nimi sposobem pobierania opłat obciążających aktywa funduszu

Nie ma zastosowania

12. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

12.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2003 r.: 19 613 970,90 zł.

12.2. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeśli Fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat – na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych.

Data	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)
31 października 2002	2,26
29 listopada 2002	2,29
31 grudnia 2002	2,30
31 stycznia 2003	2,31
28 lutego 2003	2,33
31 marca 2003	2,34
30 kwietnia 2003	2,35
30 maja 2003	2,38
30 czerwca 2003	2,38
31 lipca 2003	2,39
29 sierpnia 2003	2,40
30 września 2003	2,40
31 października 2003	3,59
28 listopada 2003	3,65
31 grudnia 2003	4,76
31 stycznia 2004	5,96
27 lutego 2004	6,94
31 marca 2004	7,92
30 kwietnia 2004	8,09
31 maja 2004	8,05
30 czerwca 2004	8,18
30 lipca 2004	8,22
31 sierpnia 2004	8,30
30 września 2004	8,41
29 października 2004	8,50
30 listopada 2004	8,81

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu październiku 2002 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Skrótu prospektu.

12.3. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu październiku 2002 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Skrótu prospektu.

12.4. Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

rok 2003: 106,96%

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu październiku 2002 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Skrótu prospektu.

12.5. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark) określonego Funduszu, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

Wzorcem dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych, zwanym dalej indeksem, jest rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych wyliczona jako średnia arytmetyczna średnich stóp rentowności 52 tygodniowych bonów skarbowych z czterech ostatnich przetargów przed utworzeniem Funduszu, a w każdym kolejnym roku średnia arytmetyczna średnich stóp rentowności 52 tygodniowych bonów skarbowych z czterech ostatnich przetargów w miesiącu poprzedzającym koniec pełnego roku od utworzenia Funduszu.

Wzorzec nie był zmieniany.

12.6. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt. 12.3 i 12.4

Roczna stopa zwrotu wyliczona zgodnie z wzorcem (benchmarkiem)

rok 2003 6,7 %

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu październiku 2002 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu dla wszystkich okresów, o których mowa w pkt. 12.3 a także przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu dla okresu, o którym mowa w pkt. 12.4 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Skrótu prospektu.

12.7. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

12.8. Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt. 12.1 i 12.2

Dane pochodzą z księgowości Funduszu.

13. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa jednej kategorii. Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

14. Podstawowe informacje o zasadach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu:

a) zbywanie jednostek uczestnictwa:

Zgodnie z Ustawą o PKP uczestnikami Funduszu mogą być tylko osoby spełniające kryteria określone w Ustawie o PKP, którym następnie przydzielone zostały jednostki uczestnictwa Funduszu. Do czasu przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, co może nastąpić na mocy uchwały Rady Inwestorów nie wcześniej niż po wniesieniu przez PKP SA wszystkich wpłat przewidzianych przepisami Ustawy o PKP, żadne nowe jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Fundusz.

Otwarcie rejestru dla uprawnionych pracowników PKP, o których mowa w § 11 ust. 1 Statutu Funduszu następuje wyłącznie na podstawie Listy, o której mowa w § 6 ust. 1 Statutu Funduszu przekazanej Towarzystwu przez PKP S.A.

Otwarcie rejestru dla spadkobierców Uczestników Funduszu następuje po złożeniu przez te osoby Funduszowi dokumentów określonych w § 11 ust.2 Statutu Funduszu. Dokumenty te mogą być przesłane pocztą na adres Towarzystwa lub Agenta Transferowego, na adres korespondencyjny Funduszu, bądź złożone osobiście w siedzibie Towarzystwa lub Agenta Transferowego.

Towarzystwo przydziela każdej uprawnionej osobie jednostki uczestnictwa w takiej liczbie, jaka została określona w Liście, o której mowa w § 6 ust. 1 Statutu Funduszu. Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych przy przydzielaniu jednostek uczestnictwa, a także opłat manipulacyjnych od kolejnych wpłat wnoszonych do Funduszu.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu określone są w §§ 21-23 Statutu Funduszu.

b) odkupywanie jednostek uczestnictwa:

Jednostki uczestnictwa nie mogą być umarzane przed upływem 2 lat od dnia, w którym PKP S.A. zbyło pierwsze akcje lub udziały w jednej ze spółek, o których mowa w art. 14 lub 19 Ustawy o PKP. Fundusz ogłosi w sposób określony w § 35 ust. 1 Statutu Funduszu informację, z upływem jakiego terminu kończy się zakaz. Informacja będzie również udostępniona za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej, telefonu, internetu nie później niż na sześć miesięcy przed upływem tego terminu.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w §§ 25-28.

Jednostki uczestnictwa nie mogą być umarzane przed upływem 2 lat od dnia, w którym PKP S.A. zbyło pierwsze akcje lub udziały jednej ze spółek, o których mowa w art. 14 lub 19 Ustawy o PKP.

Fundusz ogłosi informację, z upływem jakiego terminu kończy się zakaz, o którym mowa powyżej. Informacja ta będzie udostępniana również za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej, telefonu, internetu, nie wcześniej niż na dwa miesiące i nie później niż na jeden miesiąc przed upływem tego terminu.

Po upływie powyższego terminu Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub innego uprawnionego podmiotu. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika zlecenia w formie ustalonej przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone za pośrednictwem telefonu lub telefaksu.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu określone są w §§ 25-28 Statutu Funduszu.

15. Określenie sposobu zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych - w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami

Nie ma zastosowania

16. Podstawowe zasady wypłaty dochodów Funduszu Uczestnikom Funduszu, o ile Statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa

Nie ma zastosowania

17. Częstotliwość ustalania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz miejsce i sposób podawania tych informacji do publicznej wiadomości

Zgodnie z § 35 ust.2 Statutu informację o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa Fundusz ogłasza za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej oraz za pośrednictwem internetu najpóźniej w następnym dniu roboczym po dniu wyceny.

18. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w Funduszu

Na warunkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w Statucie Funduszu jako organ Funduszu działa również Rada Inwestorów.

Rozdział 2

Podmioty obsługujące Fundusz

1. Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.

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

Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego Spółka Akcyjna,
Kraj siedziby: Polska,
Siedziba: Warszawa,
Adres: ul. Traugutta 7/9, 00-067 Warszawa,
Telefon: (22) 692 51 73,
Fax: (22) 692 53 53,
Adres internetowy: www.citifundusze.pl.
Adres poczty elektronicznej: tfi.bh@citigroup.com

1.2 Oznaczenie sądu rejestrowego Towarzystwa i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane a także data wpisu do rejestru

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z 26 lutego 2001 r. dokonał wpisu Towarzystwa do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717 (data rejestracji 12.03.2001 r).

2. Dane o Depozytariuszu

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

Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach.
Siedziba: Katowice
Adres: 40-086 Katowice
ul. Sokolska 34
Telefon: (32) 357 70 00, (22) 820 40 00

3. Dane o Agencie Transferowym

3.1 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne oraz forma prawna Agenta Transferowego

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marynarska 19A, 02 – 674 Warszawa
Telefon: (22) 310 09 01
Faks: (22) 310 09 02
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

4. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa

(według stanu na dzień 30 grudnia 2004 r.)

Z uwagi na art. 62 ust. 3 i w art. 63 ust. 2 Ustawy o PKP, nie ma miejsca zbywanie jednostek uczestnictwa przez Fundusz. Wymienione poniżej podmioty mogą jedynie pośredniczyć w odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.

I.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-067 Warszawa, ul. Traugutta 7/9,
Forma prawna: Spółka akcyjna.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach odkupujących jednostki uczestnictwa

Centrum Obsługi Klienta pod numerem (22) 640 09 78 prowadzonym dla Uczestników Funduszu przez Pekao Financial Services Spółka z o.o.

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, ul. Traugutta 7/9, telefon (22) 692 51 73 lub (22) 692 53 69.

II.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marynarska 19A, 02 – 674 Warszawa
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach odkupujących jednostki uczestnictwa

Centrum Obsługi Klienta pod numerem telefonu (22) 640 09 78 prowadzonym dla Uczestników Funduszu przez Pekao Financial Services Spółka z o.o.

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, ul. Traugutta 7/9, telefon (22) 692 51 73 lub (22) 692 53 69.

III.

Zgodnie z postanowieniami art. 64 ust. 2 Ustawy o PKP jednostki uczestnictwa Funduszu nie mogą być umarzane przed upływem 2 lat od dnia, w którym PKP SA zbyło, na zasadach ogólnych, pierwsze akcje lub udziały jednej ze spółek, o których mowa w art. 14 lub w art. 19 Ustawy o PKP, zatem na dzień sporządzenia Prospektu informacje o placówkach bankowych, o których mowa w § 29 ust. 1 lit. c Statutu Funduszu, nie zostały zamieszczone.

Zgodnie z art.33 ust.3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem podmiotu innego niż podmiot prowadzący działalność maklerską, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot chyba, że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

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

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

a) firma, siedziba, adres

Firma: Handlowy Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-067 Warszawa, ul. Traugutta 7/9

b) imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych, ze wskazaniem numerów licencji doradców

Rafał Lis – licencja nr 2
Maciej Bombol – licencja nr 3

Tomasz Jędrzejczak – licencja nr 8
Adam Drozdowski – licencja nr 90

6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Nie ma zastosowania.

7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma:	KPMG Polska Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-867 Warszawa, ul. Chłodna 51

Rozdział 3

Informacje dodatkowe

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

Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć jednostki uczestnictwa Funduszu powinna szczegółowo zapoznać się z treścią Prospektu informacyjnego i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią jednostek uczestnictwa, jak również odkupienia ich przez Fundusz.

Prawdziwość danych zawartych w Skrócie prospektu

Jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie Prospektu informacyjnego. Jakiegolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie lub aktualizacjach Prospektu, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w niniejszym Skrócie prospektu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje w związku ze zmianą właściwych przepisów.

Ograniczenia w odkupywaniu jednostek uczestnictwa

Uprawnienie do przedstawienia jednostek uczestnictwa do wykupu może zostać ograniczona w przypadkach kreślonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Rentowność Funduszu nie jest gwarantowana

Inwestycje w jednostki uczestnictwa Funduszu nie stanowią depozytu bankowego i nie są objęte jakimikolwiek gwarancjami rządowymi, agencji rządowych lub innymi rodzajami gwarantującymi określoną stopę zwrotu.

Ryzyko kadrowe

Zarząd Towarzystwa, w celu utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, wprowadził odpowiedni system wynagrodzeń, stworzył możliwości rozwoju zawodowego i odpowiednie warunki pracy. Nie ma jednakże pewności, że utrata lub brak możliwości uzupełnienia kadr nowymi wyspecjalizowanymi w danej dziedzinie pracownikami nie będzie mieć wpływu na wyniki Funduszu.

Ryzyko naruszenia decyzji Komisji lub innych decyzji administracyjnych

W sytuacji, kiedy Towarzystwo lub Fundusz nie dopełnią określonych prawem obowiązków, Komisja lub inny uprawniony organ administracji może nałożyć karę na podmiot, który nie dopełnił obowiązków. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Towarzystwo wprowadziło wewnętrzny system monitorowania działalności Towarzystwa i Funduszu, mający na celu umożliwienie terminowego i zgodnego z prawem wykonywania nałożonych prawem obowiązków.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Prospekt informacyjny będzie udostępniony w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa wskazanych w rozdziale 2 punkt 4 Skrótu prospektu, a także na stronie internetowej www.citifundusze.pl.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerami: **(22) 692 51 73, (22) 692 53 69, oraz pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 640 09 78**

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

Ogłoszenia, o których mowa w § 35 ust. 1 Statutu Funduszu będą zamieszczane w „Gazecie Wyborczej” oraz w „Kurierze PKP”.

3. Wskazanie organu nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi

Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

4. Data i miejsce sporządzenia Skrótu prospektu oraz data ostatniej aktualizacji Skrótu prospektu

Skrót prospektu został sporządzony w Warszawie w dniu 22 października 2002 r.
Datą ostatniej aktualizacji Skrótu prospektu jest 30 grudnia 2004 r.

Rozdział 4

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Skrócie prospektu

1.1. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Skrócie prospektu

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Skrócie prospektu są członkowie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Traugutta 7/9, 00-067 Warszawa:

Rafał Lis – Prezes Zarządu

Maciej Bombol - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Jędrzejczak - Wiceprezes Zarządu

1.2. Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa lub Funduszu usługi w zakresie sporządzenia Skrótu prospektu

Nie ma zastosowania.

1.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt. 1.1.

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



Rafał Lis
Prezes Zarządu



Maciej Bombol
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Jędrzejczak
Wiceprezes Zarządu