

### Polityka inwestycyjna:

Fundusz lokuje do 100% aktywów w instrumenty oparte na stopie procentowej (np. obligacje, instrumenty rynku pieniężnego), przy czym udział tych instrumentów nie może być niższy niż 80% wartości aktywów netto, pozostała część aktywów lokowana jest w inne instrumenty określone w statucie. Aktywa funduszu nie mogą być inwestowane w akcje. Fundusz inwestuje aktywa w instrumenty o niskim ryzyku stopy procentowej. Średni termin do zapadalności lokat (duration) wynosi do 1 roku. Znaczna część lokat funduszu może być obciążona ryzykiem kredytowym (obligacje przedsiębiorstw, gmin), które jest minimalizowane poprzez staranny dobór papierów wartościowych emitowanych przez podmioty o najwyższej wiarygodności kredytowej oraz bieżący monitoring tegoż ryzyka w portfelu. Ryzyko inwestycyjne minimalizowane jest dodatkowo przez stosunkowo wysoką dywersyfikację lokat funduszu. Podstawową zaletą funduszu jest możliwość uzyskania konkurencyjnej stopy zwrotu w stosunku do instrumentów rynku pieniężnego stanowiących standardową alternatywę, bez konieczności wcześniejszego deklarowania okresu zamrażania środków.

### Dane podstawowe:

- Aktywa funduszu: **1 192,75 mln PLN**
  - Wartość wyceny na dzień aktualizacji karty produktu: **205,03 PLN**
  - Zarządzający: Bogdan Jacaszek (Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez Komitet Inwestycyjny)
- 
- Data pierwszej wyceny: 29.03.2001
  - Wartość pierwszej wyceny: 100,46 PLN
- 
- Min. pierwsza wpłata dla osób prawnych\*: 500 000 PLN
  - Min. pierwsza wpłata dla osób fizycznych\*: równowartość w PLN kwoty 40 000 Euro.
  - Min. kolejna wpłata: 100 000 PLN
  - Nr rachunku nabyć funduszu: **84 1240 0056 3180 1011 1117 0302**
  - Numer w rejestrze funduszy inwestycyjnych: RFI 92

### Oplaty:

- Oplata manipulacyjna:
  - przy nabyciu: 0,0%
  - przy zamianie: 0,0%
  - przy umorzeniu: 0,0%
- Wynagrodzenie za zarządzanie: 0,44% w skali roku

### Profil ryzyka produktu:

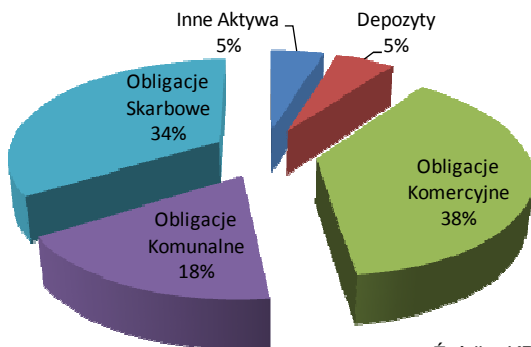
Profil ryzyka produktu: 1.

Produkt odpowiedni dla klienta o profilu ryzyka defensywnym, bezpiecznym, zrównoważonym lub dynamicznym.



Fundusz zaliczany jest do grupy funduszy inwestujących przede wszystkim w instrumenty finansowe o niskim poziomie ryzyka stopy procentowej (ryzyka rynkowego). Ze względu na lokowanie aktywów w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, występuje również ryzyko kredytowe oraz może wystąpić ryzyko płynności.

### Struktura portfela funduszu: 29/02/2012

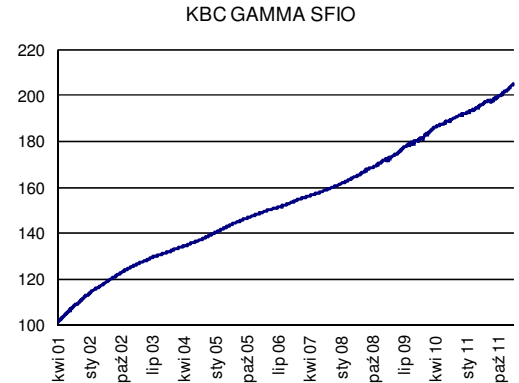


Źródło: KBC TFI S.A.

### Benchmark

Od dnia 15.01.2007 r. portfel wzorcowy stanowi stawka WIBID 3M pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe funduszu, w tym opłatę za zarządzanie funduszem.

### Zmiana wartości jednostki uczestnictwa (w PLN):



Źródło: KBC TFI S.A.

Stopa zwrotu	1M	3M	6M	9M	1 rok	2 lata	3 lata	4 lata	5 lat
<b>KBC GAMMA SFIO</b>	0,52%	1,90%	3,47%	4,59%	5,98%	11,24%	18,98%	26,09%	31,89%
<b>benchmark</b>	0,34%	1,07%	2,04%	2,99%	3,84%	7,30%	11,38%	18,24%	22,88%

stopa zwrotu jest obliczana następująco np. za 2 lata – stopa zwrotu za okres 28.02.2010 – 29.02.2012.

Powyższe informacje nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

### Komentarz analityka

Luty był kolejnym miesiącem, w którym na rynku międzybankowym panowała stabilizacja. Rentowności instrumentów rynku pieniężnego pozostały na niezmiennym poziomie. Dobra kondycja gospodarki pod koniec ubiegłego roku i lepsze od oczekiwań dane z początku roku spowodowały, że perspektywa tańszego pieniądza oddaliła się. Jeszcze w styczniu spora część analityków spodziewała się obniżki stóp już w II kwartale tego roku. W lutym oczekiwania większości ekonomistów dotyczące rozpoczęcia luzowania polityki monetarnej przesunęły się na drugą połowę roku. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe na dotychczasowym poziomie, a wypowiedzi jej członków odnośnie inflacji utrzymującej się powyżej celu inflacyjnego przy jednocześnie występującym dość silnym wzroście gospodarczym wskazują na brak możliwości do obniżek stóp procentowych w pierwszej połowie roku. Powyższe czynniki powinny korzystnie wpływać na zachowanie obligacji zmiennokuponowych oraz wspierać stopy zwrotu funduszy pieniężnych, które powinny dalej korzystać z wysokich poziomów rentowności instrumentów rynku pieniężnego. Ponadto istotnym czynnikiem wspierającym fundusze pieniężne w kolejnych miesiącach, powinna być likwidacja lokat bankowych „antybelkowych” opartych na konstrukcjach wykorzystujących lukę prawną. To w znaczący sposób powinno ograniczyć niezdrową konkurencję dla funduszy pieniężnych.

\* minimalna pierwsza wpłata do funduszu KBC GAMMA SFIO wynosi:

- > dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: 500 000 zł (promocja - obniżona wartość pierwszej wpłaty z poziomu 1 000 000,00zł)
- > dla osób fizycznych równowartość w złotych 40.000 EURO, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez NBP.

**Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych zysków w przyszłości.**

Niniejszy materiał został przygotowany przez KBC TFI S.A. w dobrej wierze i z należytą starannością, ma on charakter informacyjny i nie stanowi pełnej informacji o funduszach inwestycyjnych. Nie należy go traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiegokolwiek instrumenty finansowe. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz wysokości pobranych opłat dystrybucyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne i ryzyka inwestycyjnego znajdują się w prospektach informacyjnych oraz skrótach prospektów funduszy. Informacje o pobieranych opłatach manipulacyjnych znajdują się w tabeli opłat. Wymienione dokumenty są dostępne w siedzibie KBC TFI S.A. oraz na stronie internetowej [www.kbcffi.pl](http://www.kbcffi.pl). Zyski z inwestycji w fundusze inwestycyjne dokonywane przez osoby fizyczne podlegają opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych. Niniejsza propozycja nie stanowi oferty w rozumieniu Art. 66 Kodeksu cywilnego.