

Polityka inwestycyjna:

Fundusz inwestuje aktywa w instrumenty o niskim ryzyku stopy procentowej. Średni termin do zapadalności lokat (duration) wynosi do 1 roku. Fundusz lokuje do 100% aktywów w papiery dłużne i instrumenty rynku pieniężnego, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego nie może być niższy niż 80% wartości aktywów netto, pozostała część aktywów lokowana jest w inne instrumenty określone w statucie. Lokaty Funduszu obciążone są ryzykiem kredytowym, które jest minimalizowane poprzez stosowanie szeregu zasad ograniczających to ryzyko oraz wykonywanie czynności mających na celu jego bieżący monitoring. 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:

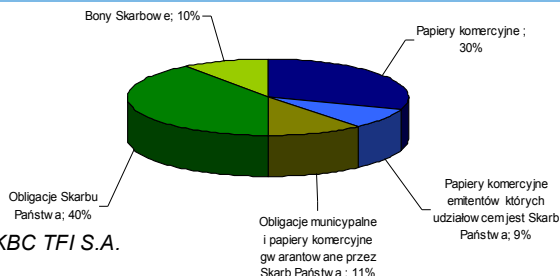
Aktywa funduszu (na 30.11.09):	737,90 mln PLN
Data pierwszej wyceny:	29.03.2001
WAN/jednostkę uczestnictwa:	180,98 PLN
Min. pierwsza wpłata:	500 000 PLN (osoby prawne)* równowartość 40 000 Euro (osoby fizyczne)
Min. kolejna wpłata:	100 000 PLN
Nr rachunku nabyć funduszu:	84 1240 0056 3180 1011 1117 0302
Numer w rejestrze funduszy inwestycyjnych:	RFJ 92

Opłaty:

Opłata manipulacyjna:	
- przy nabyciu:	0,0%
- przy zamianie:	0,0%
- przy umorzeniu:	0,0%
Wynagrodzenie za zarządzanie:	0,4% w skali roku

Profil ryzyka inwestycyjnego:

Fundusz zaliczany jest grupy funduszy posiadających w swoim portfelu inwestycyjnym głównie 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.

**Struktura portfela funduszu: 30/06/2009**

Źródło: KBC TFI S.A.

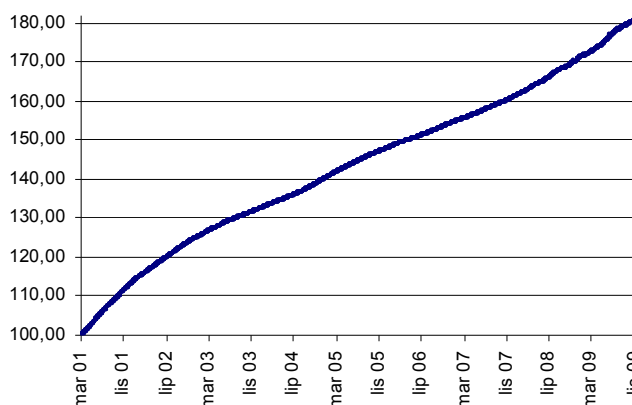
Komentarz analityka

30/11/2009

W listopadzie w sektorze bankowym nadal utrzymywała się wysoka nadpłynność co powodowało, że krótkoterminowe depozyty (do tygodnia) oscylowały wokół 2,5%, natomiast depozyty do 1 miesiąca kształtowały się w pobliżu poziomu stopy interwencyjnej 3,5%. Stabilizacja instrumentów rynku pieniężnego na niskich poziomach wynika przede wszystkim z wygaszania oczekiwań inflacyjnych oraz braku perspektywy podwyżek stóp procentowych przez władze monetarne przynajmniej do połowy przyszłego roku. Rada Polityki Pieniężnej zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi pozostawiła stopy na dotychczasowym poziomie, co było pochodną stosunkowo niskiej inflacji za październik (3,1%) oraz wzrastającego bezrobocia.

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): 30/11/2009

Źródło: KBC TFI S.A.

Wyniki inwestycyjne funduszu

30/11/2009

rentowność	1 rok	2 lata	3 lata	4 lata	5 lat
KBC GAMMA SFIO	6,61%	12,70%	17,66%	22,77%	30,07%

stopa zwrotu jest obliczana następująco np. za 2 lata – stopa zwrotu za okres 30.11.2007 – 30.11.2009

Powyższe informacje nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

c.d. komentarza analityka

Z kolejnymi obniżkami stóp procentowych Rada powstrzymała się ze względu na stosunkowo wysoką aktywność gospodarczą na tle słabych gospodarek innych krajów europejskich. Na rynku bonów skarbowych Ministerstwo Finansów po raz pierwszy w tym roku nie przeprowadziło aukcji sprzedaży, a wręcz przeciwnie dokonało aukcji odkupu, która jednak nie spotkała się z zainteresowaniem inwestorów. Powyższe czynniki: nadpłynność w sektorze bankowym, brak podaży bonów skarbowych oraz brak zmian stóp procentowych powinny się utrzymywać również w grudniu, co powinno stabilizować rentowności rynku pieniężnego na niskim poziomie.

* Promocja – obniżenie pierwszej wpłaty do funduszu dla osób prawnych z 1 000 000 zł na 500 000 zł, promocja trwa do odwołania

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. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. 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.kbctfi.pl. Zyski z inwestycji w fundusze inwestycyjne dokonywane przez osoby fizyczne podlegają opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych.

KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna wpisana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, XII Wydział Gospodarczy pod nr 0000073128; kapitał zakładowy: 25.257.983,00 PLN w pełni opłacony; siedziba: ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa, tel. (+48 22) 581 23 32, fax: (+48 22) 581 23 33; biuro@kbctfi.pl, www.kbctfi.pl

NIP: 527-23-58-706, REGON: 017421412, nr rach. bankowego: 08 1500 1126 1211 2006 1976 0000