



PROSPEKT INFORMACYJNY

KBC GAMMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (KBC GAMMA SFIO)

utworzonego i zarządzanego przez:

**KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Chmielna 85/87, 00 - 805 Warszawa**

www.kbctfi.pl

Sporządzono: Warszawa 1 kwietnia 2010 r.
(tekst jednolity)

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie	3
Rozdział II Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych	4
Rozdział III Dane o Funduszu	6
Rozdział IV Dane o Depozytariuszu	22
Rozdział VI Informacje dodatkowe	26
Rozdział VII Załączniki	27

Rozdział I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa.

KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
ul. Chmielna 85/87, 00 - 805 Warszawa.

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa.

Osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa są:
Katarzyna Szczepkowska – Prezes Zarządu Towarzystwa,
Piotr Habiera – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
Paweł Niemiec – Członek Zarządu Towarzystwa.

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

Katarzyna Szczepkowska Prezes Zarządu KBC TFI S.A.	Piotr Habiera Wiceprezes Zarządu KBC TFI S.A.	Paweł Niemiec Członek Zarządu KBC TFI S.A.
---	---	--

Rozdział II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

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

Firma: KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska;
Siedziba i adres: ul. Chmielna 85/87, 00 - 805 Warszawa;
Numer telefonu: (22) 581 23 32;
Numer telefaksu: (22) 581 23 33;
Adres głównej strony internetowej: www.kbctfi.pl;
Adres poczty elektronicznej: biuro@kbctfi.pl.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

W dniu 14 maja 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W związku z art. 494 § 2 K.s.h. od dnia 20 kwietnia 2005 r. Towarzystwo wykonuje także działalność w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, na podstawie decyzji Komisji z dnia 20 listopada 2001 r.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000073128.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego.

Na dzień 31.12.2008 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły: **34 859 642,63 zł.**

Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2008 r.:

1. Kapitał zakładowy:	25.257.983,00 zł;
2. Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	0 zł;
3. Kapitał zapasowy:	15 993 587,87 zł;
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	0 zł;
5. Pozostałe kapitały rezerwowe:	0 zł;
6. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych:	0 zł
7. Bieżący wynik na działalności:	- 6 391 928,24 zł.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony.

6. Firma oraz siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech tej dominacji; firma oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

1. Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest:

KBC Group N.V. z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2 - SSE, który poprzez spółki będące akcjonariuszami Towarzystwa pośrednio posiada 94,00% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Chmielna 85/87, posiadające 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa,
- Kredyt Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2/8, posiadające 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa,
- KBC Asset Management N.V. z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2, posiadające 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska:

a. członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

Katarzyna Szczepkowska – Prezes Zarządu,
Piotr Habiera – Wiceprezes Zarządu,

Paweł Niemiec – Członek Zarządu,
b. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

Karel Heyndrickx – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Nedialko Radikov – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Johan De Ryck – Członek Rady Nadzorczej,
Johan Daemen – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kudelski – Członek Rady Nadzorczej.

c. osób fizycznych zarządzających Funduszem

Ludmiła Falak-Cyniak,
Bogdan Jacaszek,
Kazimierz Szpak,
Fryderyk Krawczyk.

8. Informacje o pełnionych przez osoby o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Z informacji będących w posiadaniu Zarządu Towarzystwa wynika, iż funkcje pełnione poza Towarzystwem przez osoby o których mowa w pkt 7, nie mają znaczenia dla sytuacji Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:

1. KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. KBC Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
6. KBC Akcji Małych Spółek Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
7. KBC Dolar Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
8. KBC Byki i Niedźwiedzie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
9. KBC KLIK PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
10. KBC Elita II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
11. KBC PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
12. KBC Index Światowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
13. KBC Finansowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
14. KBC Atlantycki Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
15. KBC Dalekowschodni Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
16. KBC Europejski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
17. KBC Kapitał Plus IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
18. KBC Rynków Azjatyckich Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
19. KBC Index Nieruchomości II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
20. KBC BRIC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
21. KBC Nowa Europa Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
22. KBC Kapitał 50 Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
23. KBC Polska 2012 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
24. KBC Extra Profit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
25. KBC Index Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
26. KBC Extra Profit II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
27. KBC BRIC II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
28. KBC Exclusive Booster 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29. KBC Światowych Spółek Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
30. KBC Rynków Wschodzących Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
31. KBC Premia Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
32. KBC Premia Plus II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
33. KBC Roczna Premia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
34. KBC Roczna Premia II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
35. KBC POLAND JUMPER 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
36. KBC Klik Polska Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
37. KBC Quick Exposure Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
38. KBC Dobry Bonus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
39. KBC BRIC Jumper 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
40. KBC Rynków Wschodzących II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
41. KBC Poland Jumper 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Rozdział III

Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Komisja wydała zezwolenie na utworzenie Funduszu w dniu 03 stycznia 2001 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 19 marca 2001 r. pod numerem RFi 92.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

a) charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Nie dotyczy

b) Jednostki Uczestnictwa:

1. stanowią prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie,
2. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii,
3. Funduszu nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
4. Funduszu podlegają dziedziczeniu (art. 83 ust. 3 Ustawy),
5. Funduszu mogą być przedmiotem zastawu (art. 83 ust. 4 Ustawy),
6. nie są oprocentowane.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

Uczestnik Funduszu posiada prawo do:

1. udziału w Aktywach Funduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu,
6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

Uprawnionymi do nabywania i żądania i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż 1.000.000 złotych. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są także osoby fizyczne, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż równowartość w złotych 40.000 EURO, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100.000 złotych. Towarzystwo działające jako organ Funduszu może określić niższą i równą dla wszystkich Uczestników Funduszu minimalną pierwszą lub kolejną wpłatę, nie niższą jednak niż 10.000 złotych z tym, że w przypadku osób fizycznych pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż równowartość w złotych 40.000 EURO (art. 113 ust. 3 pkt. 3 Ustawy). Obniżenie kwoty minimalnej wpłaty, może być dokonane w każdym czasie na czas określony albo nieokreślony. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz informuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń na stronie internetowej Towarzystwa www.kbctfi.pl

Uczestnik może złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. Warunkiem realizacji zlecenia jest dokonanie wpłaty środków pieniężnych na prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy Funduszu i złożenie stosownego oświadczenia woli – zlecenia nabycia.

Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekazuje on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek bankowy prowadzony dla Funduszu przez Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Funduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy Uczestnik nie poda wszystkich wymaganych danych, jednakże ich zakres pozwala w wystarczającym stopniu na właściwą identyfikację

Uczestnika, zapisanie nabywanych Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze nastąpi na podstawie dostępnych danych identyfikujących Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane.

Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u Dystrybutora lub w Towarzystwie. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 5,0%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa, która jest pomniejszana o należną opłatę. Szczegółowe postanowienia dotyczące opłat manipulacyjnych oraz Tabeli Opłat manipulacyjnych zawarte są w pkt 17 podp. 3 niniejszego Rozdziału

Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w pkt 9 niniejszego Rozdziału sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

b) odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje :

- 1) odkupienie określonej liczby Jednostek Uczestnictwa
- 2) odkupienie takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych,
- 3) wielokrotnego, w tym systematycznego, odkupywania Jednostek Uczestnictwa
- 4) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze

W zleceniu wielokrotnego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik wskazuje dzień, w którym takie zlecenie staje się skuteczne a odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniach wskazanych w takim zleceniu po cenie z tego dnia.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.

Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poczynając od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO) jednakże Uczestnik ma możliwość wskazania, w formie pisemnego oświadczenia, jednorazowej, szczegółowej kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub jednorazowej metody ustalania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze (HIFO, LIFO) składając dyspozycję odkupienia Jednostek, z zastrzeżeniem, iż oświadczenie powyższe może zostać złożone wyłącznie w siedzibie Towarzystwa, placówkach Kredyt Banku S.A. lub placówkach KBC Securities (Oddział w Polsce S.A.) N.V.

Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

c) Zamiany oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokości opłat z tym związanych:

Uczestnik Funduszu na podstawie zlecenia, może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (fundusz źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innych funduszy (fundusze docelowe) zarządzanych przez Towarzystwo (Zamiana) lub jednostek uczestnictwa w Funduszu (Konwersja),

Zamiana jest możliwa o ile rejestr aktywów funduszu źródłowego i rejestr aktywów funduszu docelowego prowadzony jest przez tego samego Depozytariusza oraz Rejestr Uczestników funduszu źródłowego i Rejestr Uczestników funduszu docelowego prowadzony jest przez tego samego Agenta Transferowego.

Zamiana oraz Konwersja Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny jednostek uczestnictwa w innym funduszu lub w Funduszu za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik Funduszu może zlecić dokonanie Zamiany oraz Konwersji za pośrednictwem Dystrybutora lub Funduszu, składając stosowne zlecenie. Zlecenie Zamiany oraz Konwersji może wskazać liczbę Jednostek

Uczestnictwa mających podlegać odkupieniu w funduszu źródłowym lub kwotę pieniędzy, za którą zostaną nabyte jednostki uczestnictwa w funduszu docelowym lub Funduszu.

Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz i fundusze inwestycyjne nie ponoszą odpowiedzialności.

Jeżeli zlecenie Zamiany lub Konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisana w Rejestrze funduszu źródłowego lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł, zamianie lub Konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Fundusz realizując zlecenie zamiany identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie i odkupuje Jednostki Uczestnictwa stosując analogicznie zasady dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazane w pkt. b) powyżej.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej. W przypadku gdy zamiana następuje do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty pobieranej przy zbywaniu jednostek, jest stosowana opłata wyrównująca opłata będąca różnicą wysokości stawki opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa stosowanej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. W przypadku, gdy Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do funduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty wyrównującej, opłata nie jest stosowana.

d) wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu:

Fundusz realizuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłata środków pieniężnych następuje wyłącznie w formie przelewu na rachunek należący do Uczestnika.

Uczestnik informuje Fundusz o każdej zmianie rachunku o którym mowa w zdaniu poprzednim.

Wypłata może być dokonana na rachunek należący do Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora uprawnionego zgodnie z obowiązującymi przepisami do przyjmowania i przekazywania wypłat, jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w porozumieniu z Funduszem udostępni taką możliwość.

e) 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 dotyczy.

f) spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:

1) zleceń nabycia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od otrzymania przez Fundusz od Depozytariusza informacji o wpłacie oraz otrzymaniu zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Statucie Funduszu,

2) zleceń odkupienia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia odkupienia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,

- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzaniu zlecenia odkupiona i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

Błędna wycena.

W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania zmierzające do tego, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka sama, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik Funduszu uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów.

Jeżeli w wyniku błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

a) przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Funduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,

- b) przydzielono za mało Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Rejestry według bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, dopłacając do Aktywów Funduszu brakujące kwoty,
- c) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa,
- d) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Funduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny.

g) składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu:

O ile fundusz będzie oferował usługę przyjmowania zleceń za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu, Fundusz lub Towarzystwo mogą zawierać z Uczestnikiem umowy o składanie zleceń poprzez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu.

Umowa może zostać zawarta na podstawie pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z zasadami określającymi warunki (w tym warunki techniczne) i zasady składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika a w szczególności sposób nadawania hasła, obowiązujące dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI S.A. Wraz z podpisaniem umowy, Uczestnik upoważnia Fundusz lub podmiot wskazany przez Fundusz do wystawienia zleceń pisemnych na podstawie jego dyspozycji składanych drogą telefoniczną, telefaksową i internetową. Umowa dotycząca składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu nie może ograniczać praw Uczestników i odpowiedzialności Towarzystwa wynikających ze Statutu Funduszu i aktualnie obowiązujących przepisów prawa.

Osobie korzystającej z usługi składania zleceń przez telefon, telefaks lub przez Internet, Fundusz może tą drogą udostępniać informacje o stanie Rejestru.

Uczestnik może składać dyspozycje za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu za pośrednictwem Dystrybutorów, z którymi Towarzystwo zawarło stosowne umowy i którzy mogą oferować taką usługę. W takim przypadku sposób identyfikacji Uczestników oraz szczegółowe zasady składania zleceń w zakresie niesprzecznym z postanowieniami Statutu i aktualnie obowiązujących przepisów prawa regulują wewnętrzne przepisy Dystrybutorów, o ile Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego umożliwiające przyjmowanie takich zleceń.

Czynność prawna wykonana na podstawie dyspozycji złożonej za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu i zgodnie z ww. wymogami spełnia wymagania formy pisemnej.

h) kolejności realizacji zleceń:

Zlecenia Uczestnika Funduszu w zakresie zmiany stanu posiadania Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna nastąpić przy uwzględnieniu tego samego Dnia Wyceny, realizowane są według następującej kolejności:

- 1) blokada Rejestru i odwołanie pełnomocnictwa,
- 2) zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- 3) zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 4) zlecenia odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku wspólnych Rejestrów Małżeńskich zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, przy zachowaniu zasad opisanych powyżej.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w prospekcie w pkt 7 niniejszego Rozdziału.

8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

a) zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później niż siedem dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień dokonania wpłaty środków u Dystrybutora lub dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza w przypadku dokonywania wpłat bezpośrednich na rachunek bankowy Funduszu.

W przypadku, gdy Fundusz lub Dystrybutor otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz rachunek Funduszu zostanie uznany środkami pieniężnymi na pokrycie zlecenie nie później niż o godzinie 14.00, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny. W przypadku gdy Fundusz lub Dystrybutor otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub rachunek Funduszu zostanie uznany środkami pieniężnymi na pokrycie zlecenia po godzinie 14.00 Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny.

b) odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny na żądanie Uczestnika Funduszu

złożone bezpośrednio w Funduszu lub u Dystrybutora (zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa). Termin od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi w Dniu Wyceny nie później niż o godzinie 9.00 Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi po godzinie 9.00 w Dniu Wyceny Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu.

1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz wskazanie, iż Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz lokuje:

- 1) do 100% Wartości Aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 80% Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- 2) pozostałą część Wartości Aktywów Funduszu w inne niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego kategorii lokat określone w art. 9 – 9a Statutu.

Fundusz nie lokuje swoich Aktywów w akcje oraz waluty. Fundusz może nabywać obligacje zamienne na akcje, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wykorzystania prawa do zamiany, Fundusz niezwłocznie podejmie działania zmierzające do zbycia objętych w ten sposób akcji, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.

Fundusz lokuje swoje Aktywa w: papiery wartościowe z wyłączeniem akcji, wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, instrumenty rynku pieniężnego – pod warunkiem że są one zbywalne.

Fundusz lokuje Aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale poprzez swoje działania będzie dążył do jego realizacji.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

3. **Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz, w przypadku gdy Fundusz odzwierciedla skład takiego indeksu.**

Nie dotyczy

4. **Wskazanie, iż Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**

Nie dotyczy.

5. **Wskazanie, iż Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.**

Zgodnie z art. 9a Statutu Funduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Funduszu lub planowanymi lokatami,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym nie wystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

6. **Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

Nie dotyczy.

12. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych 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.**

Ryzyko rynkowe.

Ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych. Ponieważ co najmniej 80% Wartości Aktywów Funduszu musi być lokowane w papiery dłużne, z czego główną część stanowią krótkoterminowe papiery komercyjne, portfel jest mało wrażliwy na ryzyko znaczących zmian warunków rynkowych.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a przypadku lokat bankowych na wstąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. Z uwagi na fakt, iż Fundusz inwestuje znaczną część swoich Aktywów w papiery komercyjne jest to ryzyko znaczące, jednak ograniczone przez wewnętrzny system nadzoru wiarygodności kredytowej poszczególnych emitentów.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę.

Ryzyko walutowe.

Możliwość inwestowania Funduszu w waluty obce powoduje narażenie wartości jednostki na zmiany kursu złotego wobec walut obcych, będących wypadkową międzynarodowej sytuacji gospodarczej i oczekiwań Inwestorów, co do jej przyszłego rozwoju.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Statut określa minimalny udział papierów dłużnych w aktywach na poziomie nie mniejszym niż 80%, co naraża Fundusz na ryzyko dekonstrukcji w tym sektorze papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

2. **Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Funduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

3. **Szczególnych okoliczności, na wystąpieniu których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu.

Artykuł 36 Statutu wskazuje przesłanki likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu na stronie internetowej www.kbcfti.pl, w dzienniku „Parkiet” a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu”.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Ustawa dopuszcza możliwość przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia dokonuje towarzystwo poprzez zmianę statutu funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na przekształcenie Funduszu.

Zmiana polityki inwestycyjnej funduszu.

Politykę inwestycyjną Funduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu.

4. **Ryzyko niewypłacalności gwaranta.**

Nie dotyczy.

5. **Ryzyko inflacji.**

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

6. **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.**

Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.

13. **Określenie profilu Inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.**

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Fundusz jest przeznaczony dla Inwestorów, którzy poszukują alternatyw dla krótkoterminowych lokat bankowych i pragną zwiększyć efektywność lokowania krótkoterminowych nadwyżek finansowych zachowując jednocześnie wysoki stopień bezpieczeństwa inwestycji oraz akceptując minimalny horyzont inwestycyjny obejmujący 1 miesiąc od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

14. **Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.**

1. **Fundusz.**

Stosownie do postanowień art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z roku 2000, Nr 54, poz. 654, z późn. zm.) fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity: Dz. U., Nr 146, poz. 1546) są zwolnione z podatku dochodowego.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10. Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz jest zwolniony od podatku od osób prawnych. Nie można jednak wykluczyć opodatkowania Funduszu w przyszłości.

2. **Uczestnicy Funduszu - osoby prawne:** dochód osoby prawnej z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z roku 2000, Nr 54, poz. 654 z późn. zm.). Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten począwszy od dnia 1 stycznia 2004 r. wynosi 19% podstawy opodatkowania.

3. **Uczestnicy Funduszu - osoby fizyczne:** dochód osoby fizycznej z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z roku 2000 Nr 14, poz. 176 z późn. zm.). Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w Funduszu nie łączy się z dochodami z innych źródeł i pobiera się od nich podatek w formie ryczałtu, który począwszy od dnia 1 stycznia 2004 r. wynosi 19% wypłacanej kwoty dochodu.

Istnieje ryzyko, że w związku z interpretacjami prawa podatkowego dokonywanymi przez organy skarbowe, w przypadku osób, które dokonują umorzenia Jednostek Uczestnictwa nabytych w drodze dziedziczenia, od kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia odprowadzony zostanie podatek od zysków kapitałowych w wysokości 19 %.

W związku z dostosowaniem ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (zmiana opublikowana w Dz. U. z 2004 r. nr 93, poz. 894) do przepisów Dyrektywy Rady UE 2003/48/EC z dnia 3 czerwca 2003 w sprawie opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, począwszy od lipca 2005 r. Fundusz ma obowiązek sporządzać informacje o dochodach osiągniętych przez osoby fizyczne będące nierezydentami z tytułu uczestnictwa w Funduszu i przekazywać te informacje w terminie do końca stycznia każdego roku kalendarzowego do Urzędu Skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych oraz Uczestnikowi Funduszu. Minister właściwy do spraw finansów publicznych przekazuje powyższe informacje właściwym władzom krajów i terytoriów, których rezydentami

podatkowymi są osoby, które osiągnęły dochody wymienione w art. 42c ust 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Powyższa regulacja prawna dotyczy osób fizycznych, które ze względu na miejsce zamieszkania podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów w innym kraju Unii Europejskiej niż Rzeczpospolita Polska, jak również rezydentów podatkowych Księstwa Andory, Księstwa Liechtensteinu, Księstwa Monako, Republiki San Marino i Konfederacji Szwajcarskiej, lub na terytoriach zależnych lub terytoriach stowarzyszonych Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie opodatkowania przychodów (dochodów) z oszczędności osób fizycznych.

W przypadku, gdy Uczestnik Funduszu jest nierezydentem w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), aby umożliwić płatnikowi zastosowanie właściwych dla Uczestnika przepisów prawa podatkowego, powinien on przedłożyć u Dystrybutora lub w POK Towarzystwa zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji podatkowej).

Certyfikat rezydencji podatkowej powinien zostać złożony nie później niż w dniu złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy czym do składanych certyfikatów rezydencji podatkowej stosuje się odpowiednie procedury obowiązujące w tym zakresie u Dystrybutora lub w Towarzystwie, z zastrzeżeniem zdania następnego.

Aby certyfikat rezydencji podatkowej został uznany za ważny przez płatnika podatku powinien co najmniej zostać:

- przedłożony jako oryginał lub uwierzytelniony notarialnie odpis, wyciąg lub kopia;
- przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego chyba, że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat rezydencji podatkowej uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów;
- zaktualizowany raz w roku.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

15. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, na stronach internetowych Towarzystwa (www.kbctfi.pl), niezwłocznie po dokonaniu wyceny, nie później niż do godziny 19 w dniu dokonania wyceny.

16. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

16.1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe notowane na Aktywnym Rynku

16.1.1. Wartość godziwą lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny, przy czym:

- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,
- 2) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, albo jeżeli do momentu dokonywania wyceny na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się po uprzednim uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o następujący model wyceny:
 - a) w przypadku obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, listów zastawnych, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych - ustaloną przez Aktywny Rynek wartość innego składnika lokat o podobnej konstrukcji prawnej i cechach ekonomicznych, a w przypadku braku możliwości dokonania wyceny w ten sposób z wykorzystaniem wartości oszacowanej przez serwis Bloomberg; w przypadku, gdy serwis Bloomberg nie zamieszcza informacji pozwalających ustalić wartość godziwą, Fundusz będzie korzystał z serwisu Reuters; jeżeli nie jest możliwe wykorzystanie także serwisu Reuters stosowana jest metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - b) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą notowanych na aktywnym rynku, za wartość godziwą uznaje się wycenę według zasad opisanych w pkt. 16.2.1 pkt 8.

16.1.2. Zgodnie z postanowieniami pkt 16.1.1, będą wyceniane następujące notowane na Aktywnym Rynku Aktywa

Funduszu:

1. instrumenty pochodne,
2. obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle i inne dłużne papiery wartościowe,
3. certyfikaty inwestycyjne,
4. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

16.1.3. Przyjęcie godziny wyceny, o której mowa w pkt 16.1.1, umożliwi wykorzystanie dla potrzeb wyceny Aktywów Funduszu kursów zamknięcia odzwierciedlających zarówno aktualną rynkową wycenę wynikającą z kumulacji podaży i popytu w tej fazie notowań, jak też uwzględnienie wpływu zachowania głównych rynków światowych na wycenę rynkową posiadanych przez Fundusz Aktywów.

16.1.4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego, kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o najwyższy wolumen obrotu na danym składniku lokat oraz możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku w analizowanym okresie. W przypadku zagranicznego Aktywnego Rynku do obliczenia wolumenu obrotu stosuje się postanowienia pkt 16.4.1 z tym zastrzeżeniem, że tak wyznaczona wartość obrotów za dany miesiąc podlega przeliczeniu na złote polskie zgodnie z zasadami określonymi w pkt 16.4.2. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, lub w przypadku identycznego wolumenu obrotu na kilku rynkach, Fundusz stosuje kolejno następujące możliwe do zastosowania kryteria:

1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
2. ilość danego składnika wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
3. kolejność wprowadzenia do obrotu - jako rynek główny wybiera się ten, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.

16.2 Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie notowane na Aktywnym Rynku

16.2.1. Wartość Aktywów Funduszu nie notowanych na Aktywnym Rynku ustalana jest:

1. w przypadku dłużnych papierów wartościowych, których data zapadalności jest ustalona - w oparciu o skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
2. w przypadku depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej - odpowiadającej wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
3. w przypadku instrumentów pochodnych - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej - zgodnie z modelem przyjętym do wyceny odpowiedniego instrumentu pochodnego uzgodnionym z Depozytariuszem oraz wskazanym w „Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszy”, w szczególności: kontrakty terminowe typu forward, futures oraz kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu swap wyceniane są zgodnie z modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opcje wyceniane są zgodnie z modelem Blacka-Scholesa; w przypadku, gdy z uwagi na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany przy zastosowaniu innego uznanego przez rynek modelu wyceny ustalonego uprzednio z Depozytariuszem,
4. w przypadku dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowany instrument pochodny nie powiązany ściśle z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, nie notowanym na Aktywnym Rynku - jako sumę wartości dłużnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego wyznaczoną metodą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanego instrumentu pochodnego ustalonej zgodnie z przyjętym do wyceny odpowiedniego instrumentu pochodnego modelem zaakceptowanym przez Depozytariusza wskazanym w „Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszy”,
5. w przypadku dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowany instrument pochodny, który jest ściśle powiązany z wycenianym dłużnym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego – metodą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, o ile jest to możliwe. W przeciwnym razie, zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 4 powyżej,
6. w przypadku papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu - począwszy od dnia zawarcia umowy kupna - metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
7. w przypadku zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu - począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży - metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
8. w przypadku jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych / tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, przy czym za wartość godziwą uznaje się wartość ostatniej ogłoszonej do godz.18:00 w Dniu Wyceny przez fundusz Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa / certyfikat inwestycyjny / tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń, które wystąpiły po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa do godz. 18:00 w Dniu Wyceny a mających istotny wpływ na tą wartość,
9. w przypadku innych niż wymienione w pkt 1) - 8) – według wartości godziwej wiarygodnie oszacowanej po uprzednim uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o: wartość ustaloną przez niezależną wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, bądź za pomocą innych powszechnie uznanych za poprawne metod estymacji, lub na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,

z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
16.2.2. Modele wyceny zastosowane dla wyceny aktywów Funduszu nie notowanych na Aktywnym Rynku będą stosowane w sposób ciągły.

16.3. Należności (zobowiązania) z tytułu udzielonej (otrzymanej) pożyczki papierów wartościowych

16.3.1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych („rozporządzenie o pożyczkach papierów wartościowych”), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

16.3.2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

16.4. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych

16.4.1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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.

16.4.2 Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w pkt. 16.4.1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

16.4.3 Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty euro.

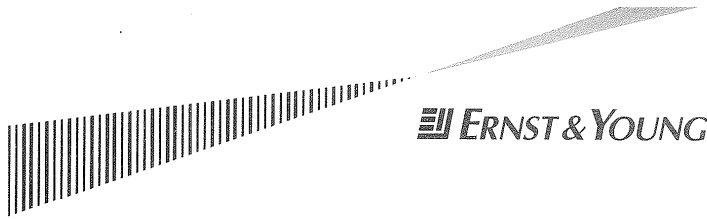
16.5. Pozostałe zasady dokonywania wyceny

16.5.1. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem i są szczegółowo opisane w „Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszy”.

16.5.2. Każda zmiana stosowanych metod wyceny będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

**OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów KBC GAMMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III punkt 16 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 29 maja 2009 roku.

Zarząd KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityki inwestycyjnej Funduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.


Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale III punkt 16 Prospektu Informacyjnego Funduszu w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w Rozdziale II Statutu Funduszu.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130


Dominik Januszewski
Członek Zarządu

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 29 maja 2009 roku

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000006468
NIP 526-020-79-76, Kapitał zakładowy: 5 210 500 zł

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

- 1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Fundusz opisane są w Artykułach 31 i 32 Statutu Funduszu.
Zgodnie z art. 31 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości do 1,00% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 31 ust. 3 Statutu Funduszu). Pokrycie kosztów obciążających Fundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 32 ust.2 Statutu).
- 2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**
Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 0,46%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2008.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:
WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,
K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;
t -oznacza okres, za który przedstawiane są dane.
- 3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.**
Z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z funduszu źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązującą stawką opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Klientem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez klienta w funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie jednostek, uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców jednostek uczestnictwa.
- 4. 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.**
Nie dotyczy.
- 5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**
Zgodnie z art. 31 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości do 1,00 % średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.
- 6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji**

pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Przeniesienie kosztów działalności Funduszu pomiędzy Fundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie art. 32 Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.

Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 3 Rozporządzenia z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

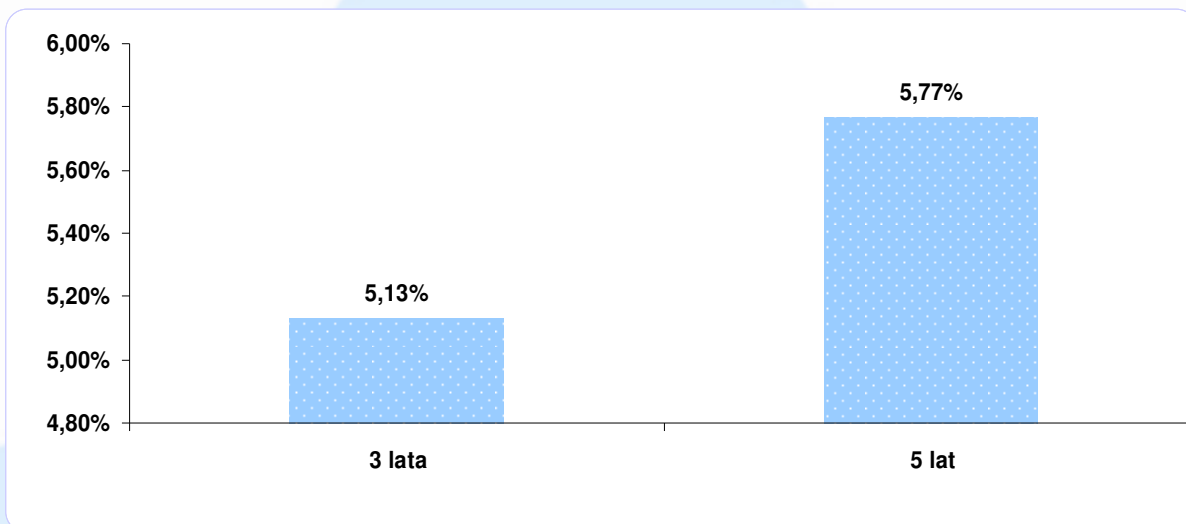
18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

- 1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys zł: **403 283**.

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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



- 3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od dnia 15.01.2007 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z m-dniowego indeksu rynku pieniężnego w okresie od t_1 do t_2 , oznaczona $B(t_1, t_2)$, wyrażona wzorem:

$$B(t_1, t_2) = \frac{B(t_2)}{B(t_1)} - 1 - K(t_1, t_2)$$

gdzie:

$B(t_1)$ – wartość indeksu benchmarku w dniu t_1

$B(t_2)$ – wartość indeksu benchmarku w dniu t_2

$K(t_1, t_2)$ – wyrażona procentowo wartość kosztów stałych funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem) przypadająca na dany okres.

Wartość indeksu benchmarku na dowolną datę t_n wyraża się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID3M(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania 3-miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu t_{n-1}

$\left[1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID3M(t_n)}{4}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 3 - miesięcznego przy stopie

$WIBID3M(t_n)$

$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$ - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

$B(t_0) = 100$

Fundusz dwukrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 01.01.2006
- w dniu 15.01.2007

Do dnia 14.01.2007 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu Inwestycyjnego a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu

z m-dniowego indeksu rynku pieniężnego w okresie od t_1 do t_2 , oznaczona $B(t_1, t_2)$, wyrażona wzorem:

$$B(t_1, t_2) = \frac{B(t_2)}{B(t_1)} - 1 - K(t_1, t_2)$$

gdzie:

$B(t_1)$ – wartość indeksu w dniu t_1

$B(t_2)$ – wartość indeksu w dniu t_2

$K(t_1, t_2)$ – wyrażona procentowo wartość kosztów stałych funduszu (w tym opłata za zarządzanie) przypadająca na dany okres

Wartość indeksu na dowolną datę t_n wyraża się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{BS13W'(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$B(t_{n-1})$ - wartość indeksu w dniu t_{n-1}

$BS13W'(t_{n-1})$ - rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych obowiązująca w dniu t_{n-1} , w skali 365 dni

$$BS13W'(t_{n-1}) = \frac{365}{360} BS13W(t_{n-1})$$

gdzie:

$BS13W(t_{n-1})$ - rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przed dniem t przetargu, w skali 360 dni (publikowana przez Ministerstwo Finansów i NBP)

$$\left[1 + \frac{BS13W'(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1$$

- „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu wynikający z przyrostu odsetek

$$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{BS13W'(t_n)}{4}}$$

- czynnik dyskontowy dla okresu 13 - tygodniowego przy stopie

$$BS13W'(t_n)$$

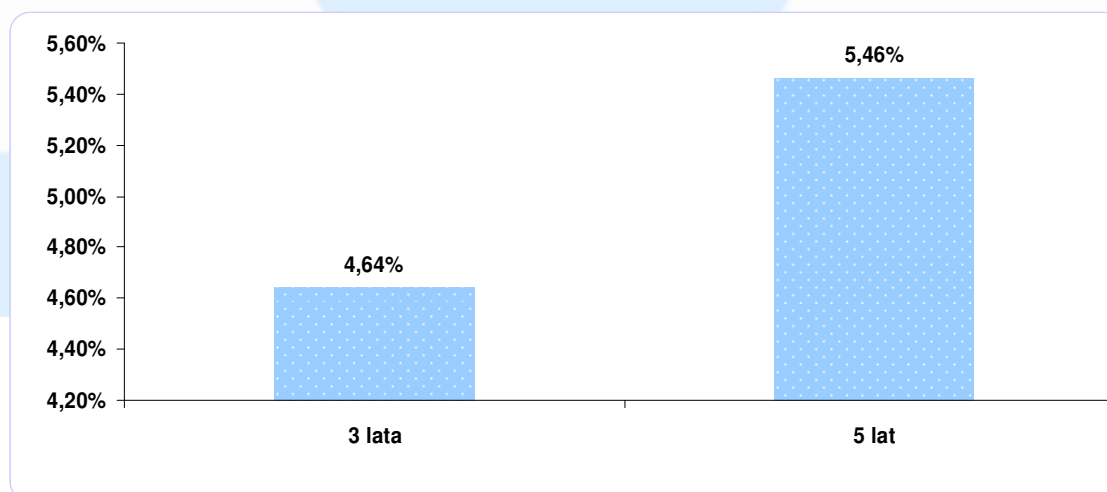
$$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$$

- „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu wynikający ze zmiany stopy procentowej

Do dnia 31.12.2005 wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie 3-miesięcznym była średnia rentowność bonów skarbowych 13-tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy. W przypadku braku przetargu na bony 13-tygodniowe wzorcem (benchmarkiem) była średnia rentowność bonów skarbowych 26-tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy, ewentualnie średnia rentowność bonów skarbowych 52-tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy.

4. **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.**

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



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

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

19. **W przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego - informację o utworzeniu rady Inwestorów.**

Nie dotyczy.

Rozdział IV

Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa
Telefon: (0 22) 656 00 00
Fax: (0 22) 656 00 04

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu.

Obowiązki Depozytariusza, w zakresie prowadzenia Rejestru Aktywów Funduszu obejmują:

1. prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
2. zapewnienie, aby nabywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
3. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
4. kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
5. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
6. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
7. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

3. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

1. Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
2. Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników
3. Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

4. Zasady i zakres zawierania z depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 ustawy.

W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, jeżeli zawarcie powyższych umów jest w interesie Uczestników Funduszu. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach rynkowych.

W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów kredytu krótkoterminowego („intra day”) jeżeli zawarcia tych umów jest w interesie Uczestników Funduszu, a ich zawarcie nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Ponadto, zawarcie powyższych umów jest dopuszczalne jeśli środki na pokrycie kredytu krótkoterminowego będą pochodziły z transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, wykonujące zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna. Odsetki za niezlikwidowanie debetu do końca dnia określone są na warunkach rynkowych przy czym nie większe niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu

Rozdział V

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba i adres agenta transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: Net Fund Administration Sp. z o.o.
Siedziba i adres: ul. Chmielna 85/87
Numer telefonu: (22) 581 88 43;
Numer telefaksu: (22) 582 88 40.

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

1. Na podstawie art. 32 ust. 1 Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
Siedziba i adres: ul. Chmielna 85/87, 00 - 805 Warszawa;
Telefon: (22) 581 23 32;
Telefaks: (22) 581 23 33;

b) zakres świadczonych usług.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Siedziba Towarzystwa.

2. Kredyt Bank S.A.

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: Kredyt Bank S.A.;
Siedziba i adres: ul. Kasprzaka 2/8, 01-211;
Telefon: (022) 634 54 68;
Telefaks: (022) 634 60 86

b) zakres świadczonych usług.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa do Agenta Transferowego;
- przyjmowanie i przekazywanie do Agenta Transferowego innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu oraz realizacji innych czynności określonych w Umowie jako zadania Dystrybutora;
- instruowanie Uczestników Funduszu oraz potencjalnych klientów o sposobie wypełniania formularzy dostarczonych przez Funduszu, a także sprawdzania prawidłowości i kompletności ich wypełnienia;
- udostępnianie Uczestników Funduszu oraz potencjalnym klientom materiałów operacyjnych i promocyjnych dostarczonych lub zaakceptowanych przez Towarzystwo (formularzy zleceń i dyspozycji, raportów, Prospektu, materiałów reklamowych itp.);
- a także dokonywanie innych czynności wskazanych w Umowie o prowadzenie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem Kredytu Banku S. A. można uzyskać w siedzibie towarzystwa, pod numerem telefonu 0800 100 834 oraz na stronach internetowych : www.kredytbank.pl

3. Investment Fund Managers Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Firma: Investment Fund Managers (IFM)
Siedziba i adres: Aleje Ujazdowski 41, 00-540 Warszawa
Telefon: (022) 319 57 60 ;
Telefaks: (022) 319 57 61

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Siedziba Investment Fund Managers Sp. z o.o.

4. Elite Finance & Consulting Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Firma: Elite Finance & Consulting Sp. z o.o. ;
Siedziba i adres: ul. Rejtana 15 lokal B, 02-516 Warszawa
Telefon: (022) 542 43 30;
Telefaks: (022) 542 43 31

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Siedziba Elite Finance & Consulting Sp. z o.o..

5. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Firma: Private Wealth Consulting Sp. z o.o. ;
Siedziba i adres: ul. Mysia 5, 00-496 Warszawa
Telefon: (022) 596 53 10;
Telefaks: (022) 596 53 16

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa
- pośredniczenie w zawieraniu umów o składanie zleceń telefonicznych, telefaksowych i internetowych
- przyjmowanie innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Klientów lub składanych przez osoby trzecie w ich imieniu lub na ich rzecz, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu
- przyjmowanie od Klientów oświadczeń woli, dokumentów oraz dyspozycji związanych z oferowanymi przez Fundusz planami systematycznego oszczędzania, inwestowania lub innymi produktami
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Siedziba Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

6. Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Firma: Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o. ;
Siedziba i adres: ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków
Telefon: (022) 631 05 85;
Telefaks: (022) 633 15 98

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i przekazywaniu ich w celu realizacji do Agenta Transferowego, działającego w imieniu i na rzecz Funduszu.
- przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa do Agenta Transferowego

- przyjmowanie i przekazywanie do Agenta Transferowego innych zleceń, dokumentów, i dyspozycji związanych z obsługą Klientów i Uczestników Funduszu oraz realizacji innych czynności określonych w Umowie jako zadania Dystrybutora
 - udostępnianie Klientom i Uczestnikom materiałów operacyjnych Funduszu (formularzy zleceń, dyspozycji, raportów, Prospektów, materiałów reklamowych i promocyjnych itp.);
 - obsłudze Klientów oraz Uczestników Funduszu.
- c) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.**
Siedziba Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

3. **Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.**
Nie dotyczy.
4. **Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.**
Nie dotyczy.
5. **Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.**
Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o., 00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1.
6. **Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu.**
Nie dotyczy.

Rozdział VI

Informacje dodatkowe

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

Inwestorzy podejmujący decyzję o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu powinni dodatkowo zwrócić uwagę na następujące okoliczności związane z oceną ryzyka inwestowania w Fundusz:

- 1) działalność Funduszu i Towarzystwa zarządzającego Funduszem nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego działająca na podstawie ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157 poz. 1119 z późn. zm.) jest wyspecjalizowanym organem administracji państwowej sprawującym nadzór nad rynkiem finansowym. Celem nadzoru nad rynkiem finansowym statutowanym przez ustawę o nadzorze nad rynkiem finansowym jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania tego rynku, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do rynku finansowego, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku, przez realizację celów określonych, w szczególności w ustawie - Prawo bankowe, ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym oraz Rzeczniku Ubezpieczonych, ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawie z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych oraz ustawie z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego.
- 2) działalność Funduszu, w zakresie określony Ustawą, nadzorowana jest również przez niezależny od Towarzystwa podmiot – Depozytariusza. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie podstawowych obowiązków Funduszu, o których mowa w Ustawie, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez fundusz oraz nadzorowanie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.
- 3) Towarzystwo przy prowadzeniu działalności polegającej na zarządzaniu Funduszem stosuje najwyższe standardy postępowania obowiązujące na rynku finansowym jak i wypracowane w Grupie Finansowej KBC, których stosowanie ma na celu zapewnienie prowadzenia działalności z poszanowaniem przepisów prawa, zasad etyki, jak również ograniczania ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Funduszu.
- 4) decyzja o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu winna zostać poprzedzona analizą postanowień prospektu informacyjnego Funduszu lub jego skrótu, w szczególności postanowień o opłatach uiszczanych przez Uczestnika Funduszu oraz o profilu Inwestora w kontekście określonego postanowieniami prospektu informacyjnego Funduszu horyzontu inwestycyjnego związanego z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
- 5) Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udzieli dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej Towarzystwa www.kbctfi.pl oraz w placówkach Dystrybutorów.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Wszelkie dodatkowe informacje dotyczące Funduszu udzielane są w siedzibie Funduszu, Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

Rozdział VII

Załączniki

1. Definicje pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu.

Agent Transferowy – Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;

Aktywa Funduszu lub Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości;

Depozytariusz – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu;

Dzień Wyceny – każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

Dystrybutor – podmiot zbywający i odkupujący Jednostki Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;

Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;

Fundusz – KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Inwestor – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;

Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu;

KNF, Komisja - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowy;

Prawo wspólnotowe – akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;

Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;

Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu;

Statut, Statut Funduszu – Statut KBC GAMMA Specjalistycznego Inwestycyjnego Funduszu Otwartego stanowiący załącznik do niniejszego prospektu;

Tabela Opłat – zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

Towarzystwo – KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Chmielna 85/87, 00 - 805 Warszawa;

Uczestnik Funduszu lub Uczestnik – osoba, na rzecz której w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;

Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.);

Wartość Aktywów Netto Funduszu – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu;

2. Statut Funduszu.