Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

PROSPEKT INFORMACYJNY

KBC PARASOL
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
(KBC PARASOL FIO)

z wydzielonymi subfunduszami:

KBC Subfundusz Papierów Dłużnych
KBC Subfundusz Pieniężny
KBC Subfundusz Stabilny
KBC Subfundusz Aktywny
KBC Subfundusz Akcyjny
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
(dawniej KBC Subfundusz Globalny Stabilny)
KBC Subfundusz Globalny Obligacyjny
(dawniej KBC Subfundusz Zmiennej Alokacji)
KBC Subfundusz Globalny Akcyjny
KBC Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych Plus
(dawniej KBC Subfundusz Globalny Ochrony 90 Listopad)

utworzonego i zarządzanego przez:

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

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, to jest Dyrektywą Rady nr 85/611/EWG z dnia 20 grudnia 1985 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) - Dz.U.UE.L.85.375.3 z późn. zm.

Sporządzono: Warszawa, 8 października 2012 r.
Data ostatniej aktualizacji: 1 września 2017 r.

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
KBC SUBFUNDUSZ PAPIERÓW DŁUŻNYCH 22
KBC SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY 30
KBC SUBFUNDUSZ STABILNY 37
KBC SUBFUNDUSZ AKTYWNY 41
KBC SUBFUNDUSZ AKCYJNY 53
KBC SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH 56
KBC SUBFUNDUSZ GLOBALNY OBLIGACYJNY 64
KBC SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCYJNY 71
KBC SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK 79
KBC SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH PLUS 87
ROZDZIAŁ IV DANE O DEPOZYTARIUSZU 94
ROZDZIAŁ V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 95
ROZDZIAŁ VI INFORMACJE DODATKOWE 103
ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI 107

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.
   Paweł Niemiec – Członek Zarządu Towarzystwa.
   Jarosław Antonik – Członek Zarządu Towarzystwa.

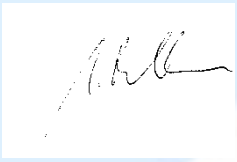
Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które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



Katarzyna Szczepkowska
Prezes Zarządu
KBC TFI S.A.



Paweł Niemiec
Członek Zarządu
KBC TFI S.A.



Jarosław Antonik
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:	mailto: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 31.12.2016 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły: **55 853 804,39 zł**.
Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2016 r.:

1.	Kapitał zakładowy:	**25.257.983,00 zł;**
2.	Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	**0 zł;**
3.	Kapitał zapasowy:	**28 415 888,96 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:	**2 179 932,43 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:
Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest KBC Group z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2 - SSE, który poprzez KBC Asset Management N.V. pośrednio posiada 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa oraz 100% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.

2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
Podmiotem dominującym oraz jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest KBC Asset Management N.V. z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2, posiadające 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

7. **Imiona i nazwiska:**

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

Katarzyna Szczepkowska	– Prezes Zarządu,
Paweł Niemiec	– Członek Zarządu,
Jarosław Antonik	– Członek Zarządu.

b. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

Dirk Mampaey – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Gert Rammeloo – Członek Rady Nadzorczej,
Alojzy Zbigniew Nowak – Członek Rady Nadzorczej

c. osób fizycznych zarządzających Funduszem

Piotr Lubczyński,
Jakub Bentke,
Artur Ratyński,
Tomasz Kowalski,
Grzegorz Jałtuszyk.

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 Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. mBank mFundusz Obligacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. KBC Alokacji Sektorowych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
6. KBC OMEGA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
7. KBC Negative Duration Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Rozdział III
Dane o Funduszu

1. **Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.**
W dniu 13 września 2007 r. Komisja podjęła decyzję o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie: KBC Papierów Dłużnych FIO, KBC Pieniężny FIO, KBC Stabilny FIO, KBC Aktywny FIO i KBC Akcyjny FIO w KBC Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
W dniu 18 maja 2012 r. Komisja podjęła decyzję o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie: KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO w Subfundusz KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

2. **Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.**
Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 25 stycznia 2008 r. pod numerem RFi 354.

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 Subfunduszu (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 i poszczególnych Subfunduszy,
   6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszy, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszy,
   7. składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu przez telefon - z wykorzystaniem systemu Telecentrum KBC TFI
      Warunki techniczne składania zleceń, w tym w szczególności sposób identyfikacji Uczestników, określają Warunki składania zleceń w Systemie Telecentrum KBC TFI. Warunki te nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa, Prospektu i Statutu.
      Wszystkie dyspozycje składane przez Uczestników w Systemie Telecentrum KBC TFI są utrwalane i przechowywane dla celów dowodowych przez okres wymagany przepisami prawa. Fundusz może odmówić przyjęcia dyspozycji w przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania lub przekazywania dyspozycji.
      W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości co do treści dyspozycji, tożsamości osoby składającej dyspozycję lub jej uprawnień do składania dyspozycji w systemie Telecentrum KBC TFI Fundusz może odmówić realizacji dyspozycji.

Zasady i terminy rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi.
1. Reklamacja bądź uwaga może zostać złożona w dowolnej formie, w tym: osobiście w siedzibie Towarzystwa, za pośrednictwem telefonu lub telefaksu oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: reklamacje@kbctfi.pl, jak również listownie.
2. W celu poprawnego złożenia reklamacji należy podać imię i nazwisko, nazwę funduszu, numer rejestru lub pesel, dane kontaktowe oraz powód jej złożenia.
3. Udzielenie odpowiedzi na reklamację lub uwagę złożoną przez Uczestnika powinno nastąpić w możliwie krótkim terminie nie dłuższym jednak niż 30 dni od daty wpływu reklamacji lub uwagi do Towarzystwa.
4. W uzasadnionych przypadkach wymagających przeprowadzenia szczegółowego dochodzenia termin powyższy może zostać wydłużony. Termin o którym mowa w zdaniu poprzedzającym nie może być dłuższy

niż 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. W przypadku, gdy udzielenie odpowiedzi wymaga zasięgnięcia opinii innego podmiotu lub organu administracji, pracownik odpowiedzialny za rozpatrzenie reklamacji powinien niezwłocznie powiadomić Uczestnika o tej okoliczności, wyjaśniając przyczyny opóźnienia oraz wskazując okoliczności, które muszą zostać ustalone a także podając przewidywany termin udzielenia odpowiedzi.

5. Podstawową formą udzielania odpowiedzi na reklamacje jest odpowiedź pisemna. Odpowiedź na złożoną reklamację wysyłana jest na adres korespondencyjny Uczestnika.
6. Odpowiedź na reklamację może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek klienta.
7. W przypadku uznania roszczenia finansowego Uczestnika, odpowiedź na reklamację zostaje udzielona wyłącznie w formie pisemnej.
8. Złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy jej rozpatrzenie.
9. W każdym czasie Uczestnikowi przysługuje prawo odwołania się od stanowiska Towarzystwa w sprawie danej reklamacji lub uwagi. Do rozpoznawania odwołań Uczestników stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 1-3.
10. W kwestiach nieuregulowanych w niniejszym punkcie zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Procedury rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi skierowane do KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." która jest dostępna na stronie www.kbctfi.pl.
11. Uczestnik będący konsumentem w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów ma prawo zwrócenia się do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumenta we wszelkich kwestiach, które w opinii Uczestnika naruszają jego interes jako konsumenta.
12. Uczestnik będący konsumentem w rozumieniu przepisów, o których mowa w ust. 11, w sytuacji gdy wyczerpana została droga postępowania reklamacyjnego a nie jest zadowolony z rozstrzygnięcia, ma prawo do skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów określonego ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązaniu sporów konsumenckich. Podmiotem właściwym do rozstrzygania sporów z Towarzystwem jest Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl). Rejestr podmiotów uprawnionych jest prowadzony przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (https://uokik.gov.pl/rejestr_podmiot_uprawnionych.php).

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.
Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowotworzonych Subfunduszy, przedstawione są odrębnie w związku z opisem poszczególnych Subfunduszy.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

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, z zastrzeżeniem, iż złożenie oświadczenia w zakresie otwarcia pierwszego Rejestru wymaga formy pisemnej. Klient może upoważnić Dystrybutora do złożenia Funduszowi zlecenia otwarcia Rejestru w terminie i na warunkach wskazanych przez Klienta. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza na rzecz konkretnego Subfunduszu, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Funduszu i Subfunduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz Subfunduszu 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 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz 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 wybranego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji, która polega na ponownym nabyciu Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości kwoty wszystkich odkupień dokonanych w okresie 60 dni poprzedzających złożenie zlecenia nabycia. Od nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
Warunkiem uznania nabycia w ramach reinwestycji jest złożenie dyspozycji nabycia w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub w POK Towarzystwa z wyraźną adnotacją na dyspozycji „Reinwestycja”.

Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty odkupień dokonanych w okresie 60 dni poprzedzających złożenie zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, od kwoty przewyższającej kwotę odkupień zostanie pobrana opłata manipulacyjna.
Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Rejestru powoduje utratę prawa do reinwestycji.
Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich. Minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 zł, a kolejnych 100 zł.
Minimalna kwota wpłaty w przypadku Programu oszczędnościowego, IKE i IKZE ustalana jest przez Towarzystwo. Minimalna kwota wpłaty w przypadku PPE ustalana jest z podmiotem organizującym taką formę oszczędzania.
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 ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe postanowienia dotyczące opłat manipulacyjnych oraz Tabeli Opłat manipulacyjnych zawarte są w częściach niniejszego prospektu zawierających informacje na temat poszczególnych Subfunduszy.
Fundusz doręcza Uczestnikowi niezwłocznie potwierdzenie zbycia Jednostek Uczestnictwa.
Potwierdzenia przesyłane są na adres korespondencyjny Uczestnika wskazany w Rejestrze. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru, w szczególności adresu korespondencyjnego. W przypadku zaniechania temu obowiązkowi korespondencja będzie przesyłana na adres domowy lub inny wskazany przez Uczestnika w Rejestrze.
Jednostki uczestnictwa Funduszy nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o Towarzystwach Inwestycyjnych z 1940 r. (z późniejszymi zmianami) ani też amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 roku (z późniejszymi zmianami) lub jakimikolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim" zgodnie z definicją w amerykańskiej Ustawie o papierach wartościowych (US Securities Act 1933) i w ustawie FATCA, w tym w szczególności obywatelom lub rezydentom USA lub też osobom posiadającym zieloną kartę, lub na ich rachunek lub rzecz. Jakiekolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja jednostek Funduszy w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim" może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

b) odkupywania Jednostek Uczestnictwa:
Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

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 r. przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. .Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
2) odkupienia 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 danym Subrejestrze.

W żądaniu wielokrotnego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik wskazuje dzień, w którym takie żądanie staje się skuteczne, a odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniach wskazanych w takim zleceniu po cenie z tego dnia. Jeżeli dzień określony przez Uczestnika Funduszu nie jest Dniem Wyceny, ceną odkupienia jest cena Jednostki z najbliższego Dnia Wyceny.
Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy 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, dedykowanych placówkach Banku Zachodniego WBK S.A. a także pozostałych dystrybutorów o ile zapewniają taką możliwość.
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 Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Subrejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa znajdujące się w Subrejestrze, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach Programów oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE.
Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem, że przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa KBC Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną zwiększającą wysokość jego Aktywów. Wysokość i warunki pobierania opłaty ustala Towarzystwo, przy czym maksymalna stawka opłaty ustalanej przez Towarzystwo i pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonywanej wypłaty wynosi 4%.

c) zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokości opłat z tym związanych.

d) zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.

Uczestnik Funduszu na podstawie zlecenia, może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu Docelowy) lub w innym funduszu (Fundusz Docelowy) zarządzanym przez Towarzystwo, z tym zastrzeżeniem, że zamiana do Funduszu Docelowego jest dopuszczalna o ile Rejestr Aktywów Subfunduszu Źródłowego i rejestr aktywów Funduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Depozytariusza oraz Rejestr Uczestników Subfunduszu Źródłowego i rejestr uczestników Funduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Agenta Transferowego.
Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny jednostek uczestnictwa w innym funduszu lub Subfunduszu za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
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 Agent Transferowy otrzyma zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.
Zlecenie zamiany może zawierać dyspozycję zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa lub zamiany takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych.
Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze Subfunduszu Źródłowego lub Rejestrze Funduszu Źródłowego lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze/Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pozostała w Subrejestrze/Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach Programów oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE.
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 podlega opłacie w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej. W przypadku, gdy zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana.
Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota uzyskana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego jest pomniejszana w stosunku do kwot, za które nabywane są jednostki uczestnictwa Funduszu Docelowego zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzonego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

e) 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 na rachunek należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nie posiadających zdolności do czynności prawnych, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
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 udostępnia taką możliwość.

f) spełniania 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 od Depozytariusza informacji o wpłacie oraz otrzymaniu przez Agenta Transferowego 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 przeliczona po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

Jeżeli w związku z realizacją zlecenia Towarzystwo pobrało nienależnie opłatę manipulacyjną, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na rejestry na poniższych zasadach:
a) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest równa lub niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej,
b) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej powiększonej o wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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, w tym również w związku ze złożonymi zleceniami konwersji/ zamiany 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.
e) klientom odkupującym Jednostki Uczestnictwa odkupiono za dużo jednostek uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia tym uczestnikom dodatkowych jednostek uczestnictwa.

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 Subrejestru 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 i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w prospekcie w pkt 9 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 po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia dokonania wpłaty środków oraz dnia złożenia zlecenia nabycia. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza
W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w następnym Dniu Wyceny po cenie równej Wartości Aktywów Netto wybranego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny, w którym następuje nabycie.
Termin od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi żądania zbycia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich zbycia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
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) odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia
Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.
Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu 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.
Termin od dnia doręczenia Funduszowi 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.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym wartości Aktywów netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli Statut Funduszu przewiduje taką możliwość
Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn od niego niezależnych. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
Ponadto Fundusz może także zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa:
- KBC Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych, jeżeli wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu przekroczy 250.000.000 złotych (dwieście pięćdziesiąt milionów). Ponowne rozpoczęcie zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna sie w najbliższym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000 złotych (dwieście milionów),
- KBC Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek, jeżeli wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu przekroczy 300.000.000 złotych (trzysta milionów). Ponowne rozpoczęcie zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna sie w najbliższym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosić będzie nie więcej niż 250.000.000 złotych (dwieście pięćdziesiąt milionów).
- KBC Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych Plus, jeżeli wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu przekroczy 250.000.000 złotych (dwieście pięćdziesiąt milionów). Ponowne rozpoczęcie zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna sie w najbliższym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000 złotych (dwieście milionów),

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie jeżeli:
1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub Wartości Aktywów Subfunduszu;
2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie dłuższy jednak niż 2 miesiące;

2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie dłuższym niż 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. 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.2016.1888 z dnia 2016.11.24) zwolnione z podatku są fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
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.
   Z podatku dochodowego zwolnione są dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłata środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE, wypłatą środków na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego na IKE, Wypłatą transferową - z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy o IKE przewidują taką możliwość (art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Od dochodów zgromadzonych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE (art. 30 ust. 1 pkt 7a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochodem jest w tym przypadku różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz latach poprzednich (art. 30 ust. 3a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).
   Wpłaty na IKZE dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach Ustawy o IKE i IKZE podlegają odliczeniu od dochodu stanowiącego podstawę obliczenia podatku dochodowego od osób fizycznych (art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).
   Stosownie do postanowień art. 20 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika IKZE, uznaje się za przychody z innych źródeł.

Na podstawie art. 35 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w przypadku wypłaty w ratach płatnik czyli Fundusz zobowiązany jest do poboru zaliczki według najniższej stawki podatkowej i przekazania jej do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano zaliczkę na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik właściwy według siedziby płatnika.
Zgodnie z zapisami art. 39 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, w terminie do końca lutego roku następującego po roku kalendarzowym płatnik zobowiązany będzie przekazać urzędowi skarbowemu właściwemu ze względu na miejsce zamieszkania Uczestnika IKZE oraz Uczestnikowi IKZE imienne informacje według określonego wzoru. Uczestnik IKZE jest zobligowany do ujęcia i rozliczenia wypłat w rocznym zeznaniu podatkowym.
W przypadku wypłaty jednorazowej lub ratalnej lub wypłat na rzecz osób uprawnionych z IKZE pobierany jest podatek zryczałtowany w wysokości 10% przychodu. W przypadku zwrotu środków zgromadzonych na IKZE na wniosek Uczestnika IKZE, Fundusz nie jest zobowiązany do poboru zaliczki na podatek dochodowy od osób fizycznych. Uczestnik IKZE jest zobligowany do ujęcia i rozliczenia wypłaty w rocznym zeznaniu podatkowym.

W celu ustalenia szczegółowych zasad obliczania i uiszczania należnego podatku dochodowego celowe jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.
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.

12. 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 Subfunduszy 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.

13. 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.

13.1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe notowane na Aktywnym Rynku

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

- 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 (w przypadku kontraktów futures – kursu rozliczeniowego, w przypadku rynku głównego bond Spot kurs ostatni), 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;
- jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, lub jeżeli do momentu dokonywania wyceny na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o następujący model wyceny:

a) wartość godziwą akcji wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny.

W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.
W sytuacji, kiedy ma miejsce wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki notowanej na rynku polskim lub/i na rynkach innych niż polski wartość godziwa będzie wyznaczana zgodnie z zapisami pkt 13.1.1. lit. a). W sytuacji, gdy notowania akcji, która została objęta wezwaniem do sprzedaży zostaną zawieszone wartość godziwa dla tego instrumentu zostanie wyznaczona w oparciu o cenę, po której podmiot wzywający do sprzedaży zobowiązuje się nabyć akcje objęte wezwaniem.

b) w przypadku instrumentów finansowych typu ETF (**Exchange-Traded Funds) oraz GDR (Global Depository Receipt**) notowanych na rynkach innych niż polski wartość godziwą wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny.
W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

c) w przypadku warrantów subskrypcyjnych – na podstawie wartości instrumentu bazowego skorygowanej o ewentualne różnice w przysługujących prawach majątkowych,

d) w przypadku praw poboru notowanych na rynkach w Polsce i za granicą:
- jeżeli od momentu dopuszczenia do obrotu nie została zawarta żadna transakcja na aktywnym rynku, wg wartości wyznaczonej poprzez zastosowanie modelu wyceny wartości teoretycznej prawa poboru dla którego dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku
    - Vc = (Pc - Pe) / K i Vc >0
    - Pe - cena akcji nowej emisji
    - Vc - wartość bieżąca praw poboru
    - Pc - cena bieżąca akcji na Aktywnym Rynku
    - K - liczba praw poboru potrzebna do zakupu 1 akcji nowej emisji

W przypadku braku ceny akcji nowej emisji, aż do jej ogłoszenia wartość teoretyczna praw poboru wynosi 0.
- jeżeli prawo poboru było wcześniej notowane – to wartość godziwą wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny.
W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

e) w przypadku praw do akcji:
- jeżeli od momentu dopuszczenia do obrotu nie została zawarta żadna transakcja na aktywnym rynku:
- w przypadku gdy instrument bazowy jest notowany na Aktywnym Rynku – w cenie instrumentu bazowego
- w pozostałych przypadkach – cenę emisyjną lub cenę zakupu;
- jeżeli prawo do akcji było wcześniej notowane – to wartość godziwą wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny.
W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych innych niż polskie obligacje skarbowe, listy zastawne według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. W przypadku gdy sytuacja braku kursu trwa do najbliższego badania rynku i zgodnie z zasadami nastąpi konieczność przejścia na wycenę wg efektywnej stopy procentowej, wówczas za kurs wyjściowy przyjmujemy kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym za pierwszy dzień wyceny papieru wg efektywnej stopy procentowej przyjmuje się pierwszy dzień nowego miesiąca.

g) w przypadku polskich obligacji skarbowych dla których w danym dniu rynek nie wyznaczył kursu ostatniego / zamknięcia – ustalenie wartości godziwej danego składnika lokat w oparciu o drugi kurs fixingowy SPW (w rozumieniu Regulaminu fixingu skarbowych papierów wartościowych) z Bond Spot S.A., a w przypadku braku możliwości dokonania wyceny w ten sposób według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. W przypadku, kiedy rynkiem głównym został wybrany FIXING, a miała miejsce transakcja na rynku Bond Spot, wówczas do wyceny przyjmuje się cenę z Bond Spot. W przypadku gdy sytuacja braku kursu trwa do najbliższego badania rynku i zgodnie z zasadami nastąpi konieczność przejścia na wycenę wg efektywnej stopy procentowej, wówczas za kurs wyjściowy przyjmujemy kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym za pierwszy dzień wyceny papieru wg efektywnej stopy procentowej przyjmuje się pierwszy dzień nowego miesiąca.

13.1.2. 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:

- w przypadku, kiedy Dzień Wyceny jest jednocześnie dniem ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa emitowany przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, za wartość godziwą przyjmuje się wartość ogłoszoną do godz. 23.30 przez dany fundusz (w pierwszej kolejności) bądź przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą usługi wyceny.
- w przypadku kiedy Dzień Wyceny nie jest jednocześnie dniem ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa emitowany przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, to wartość godziwą wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny.
W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

Towarzystwo kontaktuje się z wyspecjalizowaną, niezależną jednostką lub z danym funduszem ogłaszającymi informację o w/w wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa w celu nabycia wiedzy o przyczynach oraz innych okolicznościach braku takiej informacji.
W przypadku kiedy wycena funduszu docelowego ma miejsce rzadziej niż co miesiąc, okres obserwacji trwa do kolejnej wyceny funduszu docelowego. Jednakże Towarzystwo zwraca się z ww. prośbą niezwłocznie po stwierdzeniu braku informacji o bieżącej wycenie funduszu docelowego. W przypadku otrzymania wystarczających informacji, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu. W przypadku braku informacji, które mogą stanowić podstawę do korekty wartości, za wartość godziwą przyjmuje się wycenę jednostki uczestnictwa / certyfikatu inwestycyjnego / tytułu uczestnictwa ustaloną w poprzednim Dniu Wyceny.
Jeżeli podczas następnego dnia, w którym powinna przypadać wycena funduszu docelowego, fundusz również jej nie opublikuje, wówczas niezwłocznie zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

13.1.3. 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 wolumen obrotu na danym składniku lokat oraz możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku w analizowanym okresie.
Za aktywny rynek dla dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych przyjmuje się taki, w którym obrót na danym składniku miał miejsce w więcej niż 1/4 dni sesyjnych w zeszłym miesiącu.
W przypadku, kiedy żaden z rynków nie spełnia ww. warunku, kolejnym krokiem jest sprawdzenie dostępności ceny w serwisie Bloomberg Generic w zeszłym miesiącu. Jeżeli instrument był tam kwotowany, to rynkiem głównym staje się BGN i instrumenty wyceniane są z wykorzystaniem wartości oszacowanej przez serwis Bloomberg – według ceny zamknięcia określonej przez Bloomberg Generic dla danego instrumentu na godz. 23.30 w Dniu Wyceny.
W przypadku polskich obligacji skarbowych, za aktywny rynek uznajemy taki, który spełniał warunek miesięcznego obrotu większy niż 10.000 sztuk obligacji, bez konieczności badania warunku ¼ dni obrotu, jak ma miejsce w przypadku powyżej. W odróżnieniu od opisanego powyżej, krokiem poprzedzającym sprawdzenie serwisu Bloomberg jest sprawdzenie dostępności ceny w oparciu o drugi kurs fixingowy SPW (w rozumieniu Regulaminu fixingu skarbowych papierów wartościowych).
W przypadku wyboru rynku głównego „FIXING" – wycena w oparciu o kurs fixingowy.
W przypadku wyznaczania rynku aktywnego, bierze się pod uwagę możliwość prawną i techniczną zawierania transakcji przez Fundusze na danym rynku.
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:
a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
b) kolejność wprowadzenia do obrotu – jako rynek główny wybiera się ten, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej
W przypadku gdy dany składnik lokat jest po raz pierwszy notowany na Aktywnym Rynku (jeżeli jest notowany jednocześnie na więcej niż jednym Aktywnym Rynku), analizy wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym dniu notowania.
W przypadku nabycia nowego składnika lokat, analizy wyboru rynku dokonuje się w dniu nabycia, w oparciu o dane z poprzedniego miesiąca. Jeżeli dla danego składnika lokat, nie ma ceny na bieżący dzień wyceny na rynku głównym, do wyceny przyjmuje się jego cenę nabycia.
Każdorazowo, wybór rynku potwierdzany jest z Depozytariuszem.

13.2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie notowane na Aktywnym Rynku

13.2.1. Aktywa funduszu nie notowane na Aktywnym Rynku wycenia się w oparciu o:

1. w przypadku akcji – w przypadku akcji na okaziciela, gdy notowane są prawa do akcji tego samego emitenta – w cenie praw do akcji, w pozostałych przypadkach w oparciu o cenę emisyjną akcji;
2. w przypadku warrantów subskrypcyjnych - na podstawie wartości instrumentu bazowego skorygowanej o ewentualne różnice w przysługujących prawach majątkowych (np. dywidendy);
3. w przypadku praw poboru, – wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie modelu wyceny wartości teoretycznej prawa poboru dla którego dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku
   - Prawo poboru według wartości teoretycznej,
     - Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru wycenione są po następującej cenie:
     - Vc = (Pc - Pe) / K i Vc >0
     - Pe - cena akcji nowej emisji
     - Vc - wartość bieżąca praw poboru
     - Pc - cena bieżąca akcji na Aktywnym Rynku
     - K - liczba praw poboru potrzebna do zakupu 1 akcji nowej emisji

   W przypadku braku ceny akcji nowej emisji, aż do jej ogłoszenia wartość teoretyczna praw poboru wynosi 0, a w przypadku, gdy dane prawo poboru było wcześniej notowane
   - w przypadku kiedy trwa jeszcze okres kiedy można złożyć zapis na PDA lub PNE – wyceniamy modelem praw poboru według wartości teoretycznej

- w przypadku kiedy został złożony zapis, do momentu przydziału PDA lub PNE - wyceniamy modelem praw poboru według wartości teoretycznej
- w przypadku kiedy nie został złożony zapis na PDA lub PNE, to dniu następującym po ostatnim dniu kiedy można było to uczynić, prawo poboru zostaje zbyte po wartości zero.

4. praw do akcji –
   - w przypadku gdy instrument bazowy jest notowany na Aktywnym Rynku – w cenie instrumentu bazowego
   - w pozostałych przypadkach – cenę emisyjną lub cenę zakupu;
5. praw do akcji nowej emisji – cenę subskrypcji
6. w przypadku kwitów depozytowych - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg;
7. w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg;
8. instrumenty finansowe wymienione w pkt7 nabyte w ramach oferty pierwotnej wprowadzane są do ksiąg w dniu emisji.
9. w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, które przestały być formalnie notowane na aktywnym rynku - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej począwszy od daty ostatniego notowania i przy przyjęciu jako „ceny zakupu" ceny przyjętej do wyceny aktywów funduszu z dnia ostatniego notowania. Wycena w/w metodą następuje aż do momentu wykupu instrumentu przez emitenta.
10. w przypadku wierzytelności - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg;
11. w przypadku weksli - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg;
12. w przypadku depozytów - wartość nominalną z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg. Należne odsetki od depozytu ujmowane są począwszy od dnia następnego, do dnia zwrotu depozytu włącznie;
13. w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą notowanych na za wartość godziwą uznaje się wartość ogłoszoną do godz. 23.30 przez dany fundusz (w pierwszej kolejności) bądź przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą usługi wyceny.
    W przypadku braku nowej wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.
14. w przypadku instrumentów pochodnych:

- kontrakty terminowe typu forward 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.

13.3. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 powyżej, wykazuje się w złotych polskich, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego (USD), a jeżeli nie jest to możliwe – w relacji do EURO.

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.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta dostarczające racjonalnego poziomu pewności dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Dla Zarządu KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze oświadczenie („Oświadczenie") odnosi się do Prospektu Informacyjnego KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- KBC Subfundusz Papierów Dłużnych
- KBC Subfundusz Pieniężny
- KBC Subfundusz Stabilny
- KBC Subfundusz Aktywny
- KBC Subfundusz Akcyjny
- KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
- KBC Subfundusz Globalny Obligacyjny
- KBC Subfundusz Globalny Akcyjny
- KBC Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek
- KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych Plus

(dalej jako „Subfundusze"), utworzonego przez **KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 30 czerwca 2017 r. o przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym Funduszu zamieścić 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.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta dostarczające racjonalnego poziomu pewności dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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 odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów przyjętych przez Fundusz, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 13 Prospektu informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy zostały zawarte Rozdziałach:

- „KBC Subfundusz Papierów Dłużnych" punkt 1. Prospektu oraz w Artykułach 1-3 Części II Statutu Funduszu („Statut") stanowiącego załącznik do Prospektu.
- „KBC Subfundusz Pieniężny" punkt 1. Prospektu oraz w Artykułach 8-10 Części II Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.
- „KBC Subfundusz Stabilny" punkt 1. Prospektu oraz w Artykułach 15-17 Części II Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.
- „KBC Subfundusz Aktywny" punkt 1. Prospektu oraz w Artykułach 22-24 Części II Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.
- „KBC Subfundusz Akcyjny" punkt 1. Prospektu oraz w Artykułach 29-31 Części II Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.
- „KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych" punkt 2. Prospektu oraz w Artykułach 39-42 Części II Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.
- „KBC Subfundusz Globalny Obligacyjny" punkt 2. Prospektu oraz w Artykułach 48-51 Części II Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.
- „KBC Subfundusz Globalny Akcyjny" punkt 2. Prospektu oraz w Artykułach 57-60 Części II Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.
- „KBC Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek" punkt 1. Prospektu oraz w Artykułach 64-68 Części II Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.
- „KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych Plus" punkt 2. Prospektu oraz w Artykułach 76-80 Części II Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusz jest przewidziane Statutem.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta dostarczające racjonalnego poziomu pewności dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi poświadczającej i dostarczającej racjonalnego poziomu pewności i sporządzenie na tej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityka inwestycyjną Subfunduszy są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 10 lutego 2015 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać racjonalny poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności zasad i metod wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi zapisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzania oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie kategorie lokat.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta dostarczające racjonalnego poziomu pewności dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Opinia dostarczająca racjonalnego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

- zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi, w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny, a także że;
- zasady te, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 12 lipca 2017 r.

4

14. W przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego - informację o utworzeniu rady inwestorów.

Nie dotyczy.

KBC Subfundusz Papierów Dłużnych

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

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

Środki Subfunduszu lokowane są w następujący sposób:

1) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie, z zastrzeżeniem art. 11 ust. 6-7 Części I Statutu w zw. z art. 2 ust. 4 Części II Statutu, niższy niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2) pozostałą część wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego kategorie lokat określone w art. 9 i 10 Części I Statutu.

Za środki Subfunduszu 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.

W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników

Funduszu lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe o terminie zapadalności powyżej jednego roku.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. **Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**

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

Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5. **Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfunduszu.
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.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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 cen papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych. Ponieważ co najmniej 70% wartości Aktywów Subfunduszu musi być lokowane w papiery dłużne i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, z czego główną część stanowią średnio i długoterminowe papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa o stałym kuponie, Subfundusz jest w sposób znaczący narażony na ryzyko stopy procentowej. Poziom stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej i uwarunkowań prawnych kraju oraz oczekiwań inwestorów, co do przyszłości powyższych czynników.

Ryzyko kredytowe.
Ponieważ Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu 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 w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych.

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 to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Ryzyko walutowe.
Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu 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 i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w aktywach na poziomie nie mniejszym niż 70%, co naraża Subfundusz na ryzyko dekoniunktury 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 Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**
Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.
Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.
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.
Nie dotyczy.
Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu 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.

3. **Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**
Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów akceptujących ryzyko inwestycyjne wynikające ze zmiany poziomu stóp procentowych oraz ryzyka inwestycji w obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa, charakteryzujących się często wyższym ryzykiem kredytowym i niższą płynnością. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją w średnim i długim okresie oczekujących stóp zwrotu przewyższających w dłuższym okresie przychody z lokat bankowych, akceptując jednocześnie potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 1 rok od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1. **Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 5 i 6 Części II Statutu .
Zgodnie z art. 5 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 1,8 % rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny (art. 33 ust. 1 Statutu Funduszu).
Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 5 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).
Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.
Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 6 ust. 4 Części II Statutu).

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**
Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 2,21%,
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2016.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, gdzie:
WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.**
Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek

Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 1,5 % (art. 7 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

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 Subfunduszu.**
Nie dotyczy.

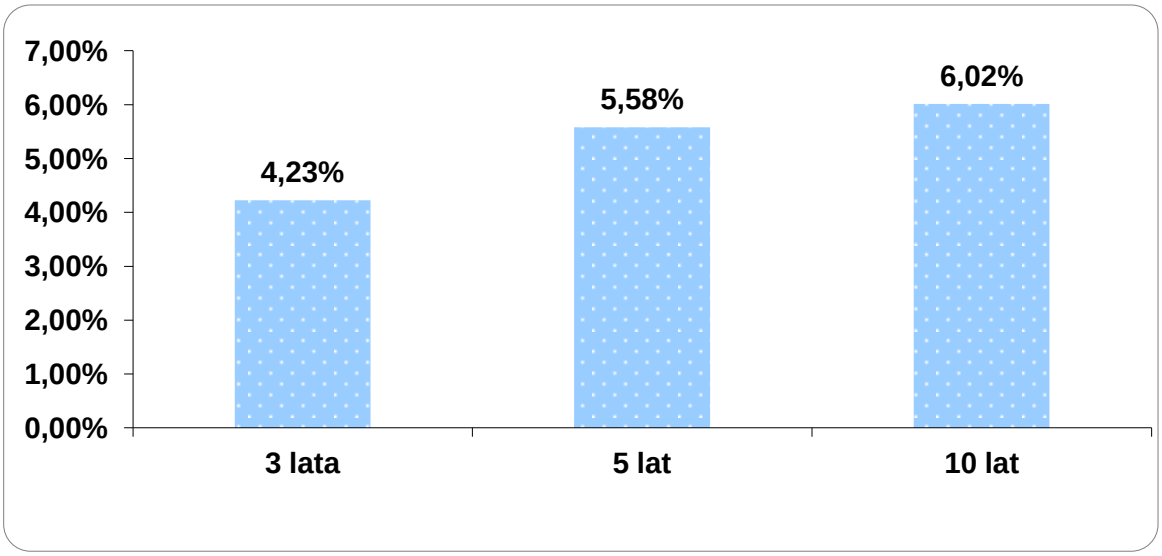
5. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi 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. 5 ust. 1 Części I Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 1,8 % rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz 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 Subunduszem.**
Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 6 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 6 ust. 1 pkt. 1, 2 i 3 Części I Statutu) z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: **129 347 071,86..**

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



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

Od dnia 02.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest średnia ważona procentowych zmian z indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny informacyjny Bloomberg (waga 0,7) i indeksu WIBID3M (waga 0,3) powiększona o 0,25% w skali roku i pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2, oznaczona $B(t_1,t_2)$ wyrażona jest wzorem:

$$B(t_1,t_2)=\frac{B(t_2)}{B(t_1)}-1-K(t_1,t_2)+0{,}25\%*\frac{t_2-t_1}{365}$$

gdzie:

$B(t_1)$ - wartość benchmarku w dniu t_1

$B(t_2)$ - wartość benchmarku w dniu t_2

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

$B(t_0)=100$

Wartość składowej benchmarku WIBID3M na dowolną datę t_n, oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

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

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

Subfundusz pięciokrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 29.04.2005 r.
- w dniu 01.01.2006 r.
- w dniu 04.01.2010 r.
- w dniu 01.04.2016 r.
- w dniu 02.11.2016 r.

Od dnia 01.04.2016 r. do dnia 01.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była średnia ważona procentowych zmian z indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7) i indeksu WIBID3M (waga 0,3) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem),

Od dnia 04.01.2010 r. do dnia 31.03.2016 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku, publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7);
– indeksu WIBID3M (waga 0,3)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

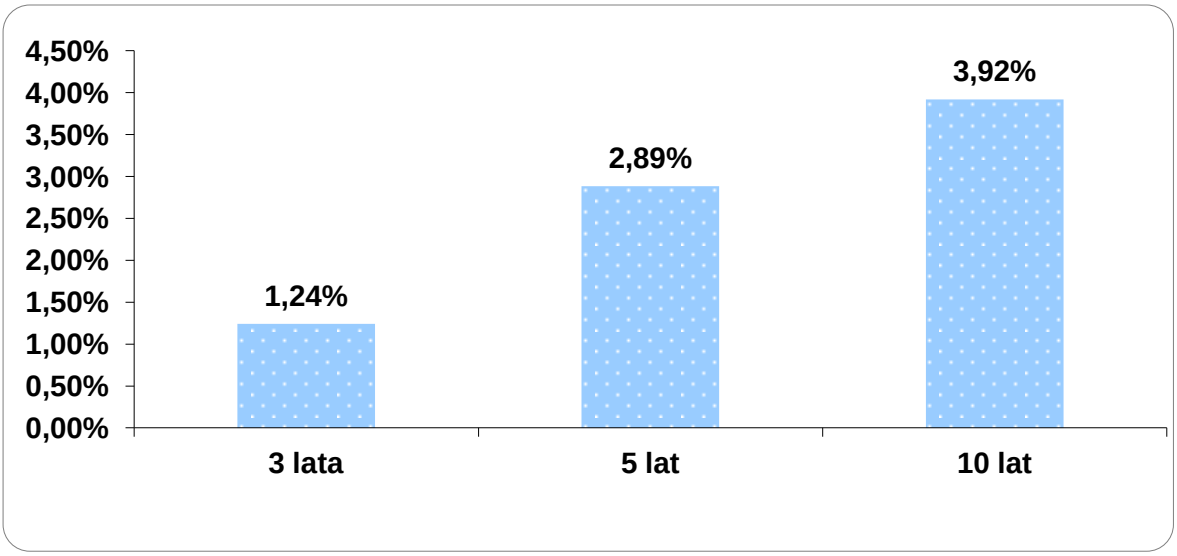
Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z indeksu EFFAS polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat (PBGI 1-5) publikowanego przez serwis Bloomberg, pomniejszonay o przypadające na dany okres koszty stałe fFunduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 29.04.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była zmiana indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg.

Do dnia 29.04.2005 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu , a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym była średnia rentowność bonów skarbowych 52--tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy.

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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. **Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz 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.

KBC Subfundusz Pieniężny

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.**
   1. **Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.**
   Środki Subfunduszu lokowane są w następujący sposób:
   1) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie, z zastrzeżeniem art. 11 ust. 6-7 Części I Statutu w zw. z art. 9 ust. 5 Części II Statutu niższy niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) pozostałą część wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego kategorie lokat określone w art. 9 i 10 Części I Statutu.
   Za środki Subfunduszu 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.
   W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.
   Funduszu lokuje Aktywa Subfunduszu 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 Subfunduszu.**
   Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
   Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

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

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

   5. **Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
   b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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.
Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu decydujący wpływ na zachowanie się kursów dłużnych papierów wartościowych ma wysokość i zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku kursów dłużnych papierów wartościowych, a tym samym – obniżenia wyceny Jednostek Uczestnictwa. Spadek rynkowych stóp procentowych powoduje wzrost kursów dłużnych papierów wartościowych.

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 wystąpienie 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 to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Ryzyko walutowe.
Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu 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. Jednakże Fundusz inwestuje głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

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 Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**
Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.
Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.
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.
Nie dotyczy.
Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu 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.

3. **Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**
Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów, którzy nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i chcą przede wszystkim ochronić realną wartość kapitału, akceptując jednocześnie ryzyko wynikające z inwestycji w obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa, charakteryzujących się często wyższym ryzykiem kredytowym i niższą płynnością, co w przypadku pogorszenia jakości kredytowej portfela może oznaczać potencjalną stratę części zainwestowanych środków. Subfundusz rekomendowany dla Klientów o krótkim horyzoncie inwestycyjnym, minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 1 rok od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1. **Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 12 i 13 Części II Statutu Funduszu.
Zgodnie z art. 12 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 1,5% rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 12 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).
Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.
Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 13 ust. 4 Części II Statutu).

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**
Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,61%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2016.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, gdzie:
WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,
K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.**
Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek

Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 0,8 % (art. 14 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

4. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.**
Nie dotyczy.

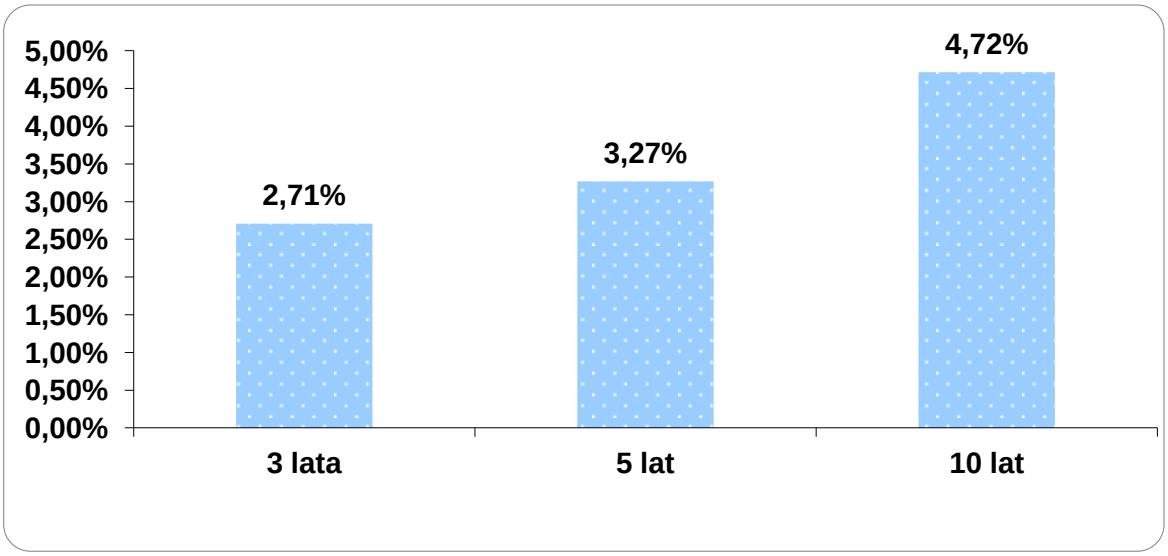
5. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi 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. 12 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 1,5% rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz 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 Subfunduszem.**
Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 13 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 13 ust. 1 pkt. 1), 2) i 3) Części II Statutu) z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: **240 224 767,33..**

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 26 lipca 2002 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



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

Od dnia 02.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z indeksu WIBID3M powiększona o 0,25% w skali roku i pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2, oznaczona $B(t_1,t_2)$, wyrażona wzorem:

$$B(t_1,t_2)=\frac{B(t_2)}{B(t_1)}-1-K(t_1,t_2)+0{,}25\%*\frac{t_2-t_1}{365}$$

gdzie:

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

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

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

$B(t_0)=100$

Wartość składowej benchmarku WIBID3M na dowolną datę t_n wyraża się rekurencyjną formułą:

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

gdzie:

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

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

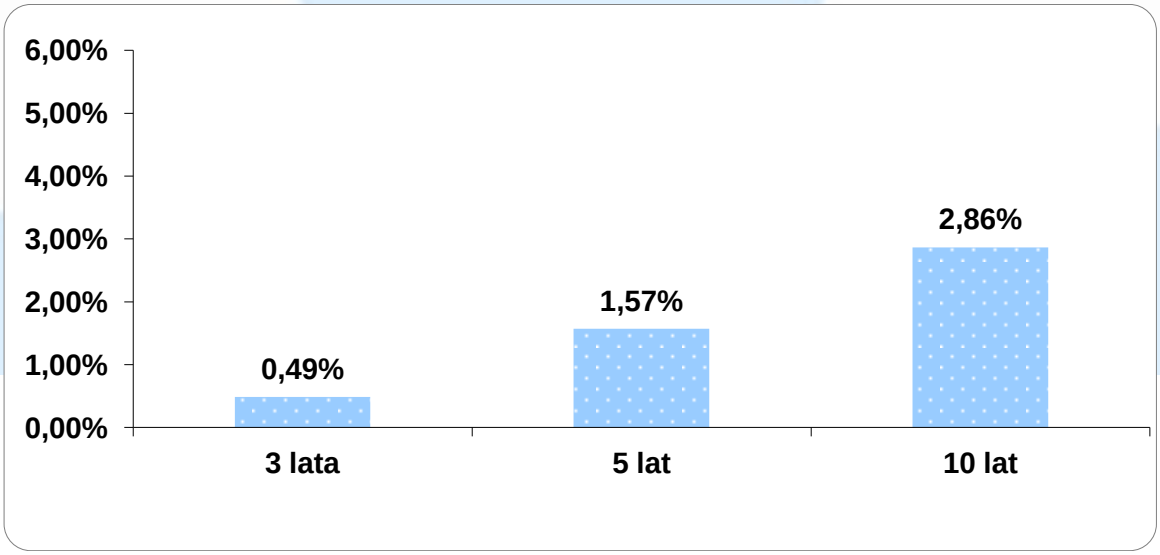
$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})}-1$ - „efekt kapitałowy" - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 01.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, był indeks WIBID3M pomniejszony o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Do dnia 01.01.2006 r. Fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

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

Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 01.01.2006 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata 5 lat oraz 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz 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.

KBC Subfundusz Stabilny

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.**
   1. **Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.**
      Fundusz lokuje nie więcej niż 50 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu stanowić będą dłużne papiery wartościowe oraz inne kategorie lokat, z zastrzeżeniem, że udział dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 50 % ich wartości. Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania inwestycji w poszczególne kategorie lokat, w tym akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o których mowa w zdaniu pierwszym, będzie wynikało, z przyjętego poniżej kryterium doboru lokat.
      W pozostałym zakresie nie dotyczy.

   2. **Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**
      Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
      Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

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

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

   5. **Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
      b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfunduszu.
      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.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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 akcje mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, najważniejszą składową ryzyka rynkowego, mającą wpływ na wartość jednostki Subfunduszu jest wysoka zmienność kursów akcji mająca swe odbicie w wysokiej zmienności wartości jednostki Subfunduszu.

Z uwagi zaś na fakt, iż pozostałą część Aktywów stanowią głównie papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa, Subfundusz jest równie w sposób znaczący narażony na ryzyko stopy procentowej.

Sytuacja na rynku akcji jak i poziom rynkowych stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej i uwarunkowań prawnych kraju oraz oczekiwań inwestorów, co do przyszłości powyższych czynników.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu 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 w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. W przypadku inwestycji w dłużne papiery wartościowe Fundusz lokuje środki Subfunduszu głównie w papiery dłużne emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa, gdzie ten rodzaj ryzyka jest minimalny.

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 przez Fundusz Aktywów Subfunduszu 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. Inwestowanie w sektor papierów dłużnych i akcji zapewnia z kolei dywersyfikację rynków 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 nie wywiązania 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 Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto

Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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 **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.
Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.

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.
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.
Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

4 **Ryzyko niewypłacalności gwaranta.**
Nie dotyczy.

5 **Ryzyko Inflacji.**
Ryzyko inflacji dla Uczestnika Funduszu oznacza, iż uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się nisza od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu 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.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów akceptujących ryzyko inwestycji w akcje, oczekujących jednak mniejszej zmienności ceny jednostki uczestnictwa uzyskanej poprzez dywersyfikacje portfela pomiędzy udziałowe i dłużne papiery wartościowe. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją w dłuższym horyzoncie czasowym, oczekujących korzystnych stóp zwrotu w dłuższym okresie, akceptując jednocześnie potencjalną stratę części zainwestowanych

środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 2 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 19 i 20 Części II Statutu Funduszu.
Zgodnie z art. 19 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 2,5 % rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny (art. 19 ust. 1 Części II Statutu Funduszu).
Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 19 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).
Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.
Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 20 ust. 4 Części II Statutu).

2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 3,68%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2016
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, gdzie:
WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,
K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 3,0 % (art. 21 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów netto Subfunduszu.

Nie dotyczy.

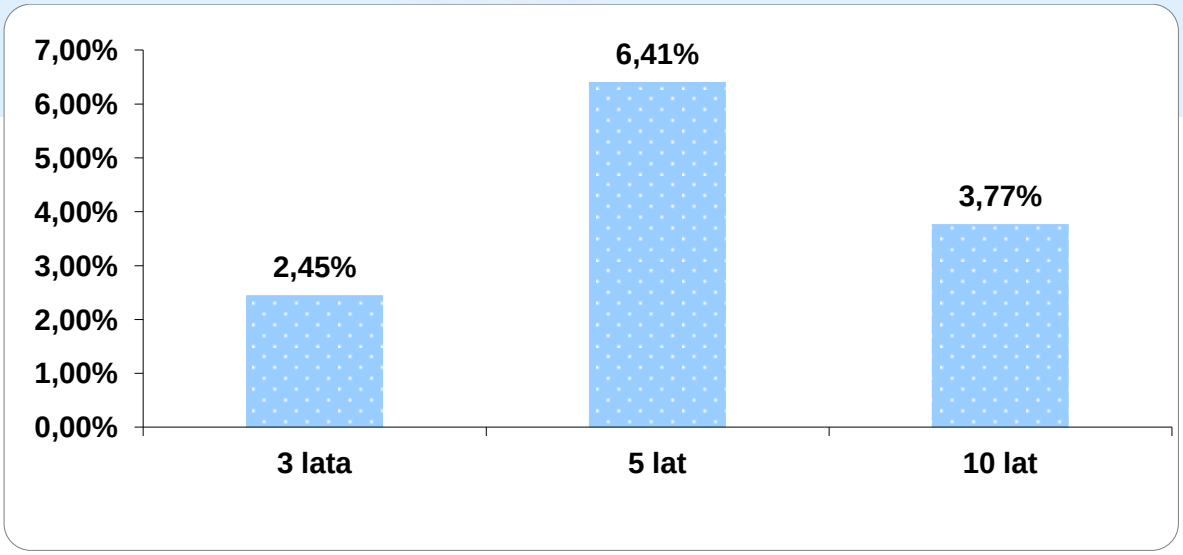
5. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi 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. 19 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 2,5 % rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz 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 Subfunduszem.**
Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 20 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 20 ust. 1 pkt. 1, 2 i 3 Części II Statutu) z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. **Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:**

1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.**
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł.: **72 397 678,95..**

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



3. **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej**

oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od dnia 02.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest ważona średnia procentowych zmian: indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5), indeksu WIG20 (waga 0,15), indeksu mWIG40 (waga 0,12), indeksu EuroStoxx 50 (waga 0,03) oraz indeksu WIBID 3M (waga 0,2) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2, oznaczona $B(t_1,t_2)$ wyrażona jest wzorem:

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

gdzie:

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

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

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

$B(t_0)=100$

Wartość składowej benchmarku WIBID 3M na dowolną datę t_n , oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

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

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

Subfundusz siedmiokrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 29.04.2005 r.
- w dniu 01.01.2006 r.
- w dniu 01.04.2007 r.
- w dniu 04.01.2010 r.
- w dniu 03.01.2011 r.
- w dniu 01.04.2016 r.
- w dniu 02.11.2016 r.

Od dnia 01.04.2016 r. do dnia 01.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była średnia ważona procentowych zmian: indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5), indeksu WIG20 (waga 0,18), indeksu mWIG40 (waga 0,12) oraz indeksu WIBID 3M (waga 0,2) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 03.01.2011 r. do dnia 31.03.2016 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
– indeksu WIG20 (waga 0,18);
– indeksu mWIG40 (waga 0,12);
– indeksu WIBID 3M (waga 0,2)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 04.01.2010 r. do dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
– indeksu WIG20 (waga 0,21);
– indeksu mWIG40 (waga 0,09);
– indeksu WIBID 3M (waga 0,2)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

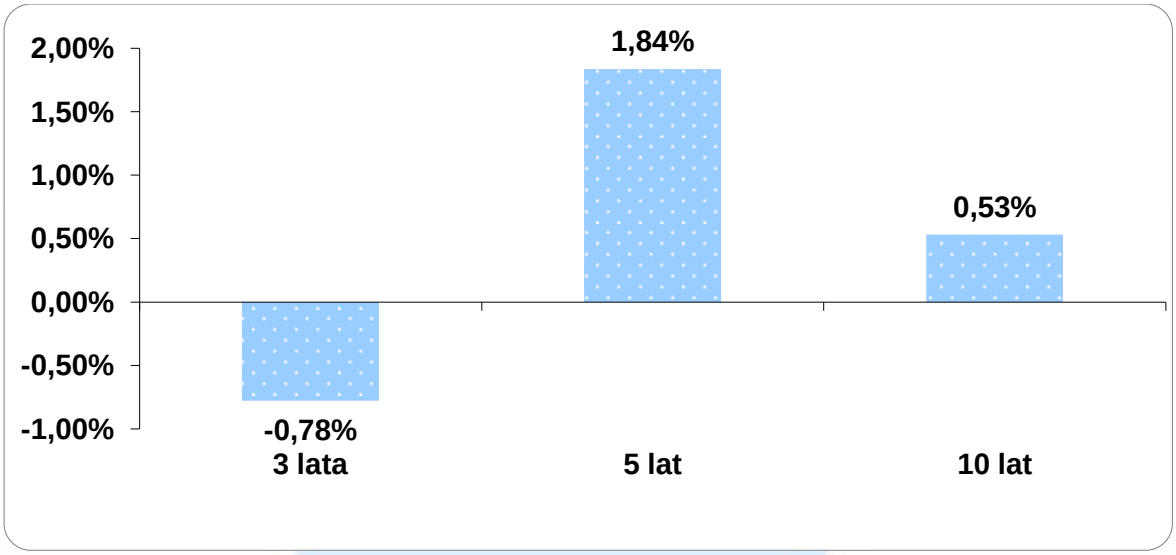
Od dnia 01.04.2007 r. do dnia 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,65);
– indeksu WIG20 (waga 0,21);
– indeksu mWIG40 (waga 0,09);
– indeksu WIBID O/N (waga 0,05)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,65);
– indeksu WIG20 (waga 0,3);
– indeksu WIBID O/N (waga 0,05)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 29.04.2005 r. do dnia 01.01.2006 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,3);
– indeksu WIG20 (waga 0,7).

Do dnia 29.04.2005 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym była średnia rentowność bonów skarbowych 52 - tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy z wagą 0,7 oraz zmiana indeksu WIG w danym okresie rozliczeniowym z wagą 0,3.

4. **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.**
Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. **Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz 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.

KBC Subfundusz Aktywny

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.**
   1. **Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.**
      Środki Subfunduszu lokowane są w następujący sposób:
      - do 70% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przy czym udział akcji oraz tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
      W pozostałym zakresie nie dotyczy.

   2. **Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**
      Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji). Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna, oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. Aktywa Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w akcje spółek, charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem oraz w akcje, których wzrost kursu jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia analizy technicznej. Część Aktywów Subfunduszu może być również lokowana w dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa oraz innych podmiotów o wysokiej wiarygodności kredytowej, zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno stałe, jak i zmienne.
      Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

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

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

   5. **Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
      b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfunduszu.
      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.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1) **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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.
Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego od 30% do 70% Aktywów może być inwestowane w akcje stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej. Wzrost gospodarczy powodujący poprawę wyników finansowych spółek powodował będzie wzrost ich kursów na GPW a tym samym – wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe.
Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne.

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.
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Ryzyko walutowe.
Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależał będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.

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. Jednakże Aktywa Subfunduszu są inwestowane głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

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 Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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) **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.
Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.
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.
Nie dotyczy.
Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się nisza od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu 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.

3. **Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**
Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania znacznej części portfela Funduszu w akcje spółek notowanych na GPW. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy w długim terminie oczekują stopy zwrotu z inwestycji znacznie przewyższającej tradycyjne lokaty bankowe, akceptujących jednocześnie wysokie ryzyko inwestycyjne, potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz.
Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 3 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

1. **Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 26 i 27 Części II Statutu Funduszu.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 4,00% rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.
Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 26 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).
Pokrycie kosztów działalności Subfunduszu następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 27 ust.4 Części II Statutu Funduszu).

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**
Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 5,11%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2016.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, gdzie:
WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,
K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.**
Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 3 % (art. 28 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

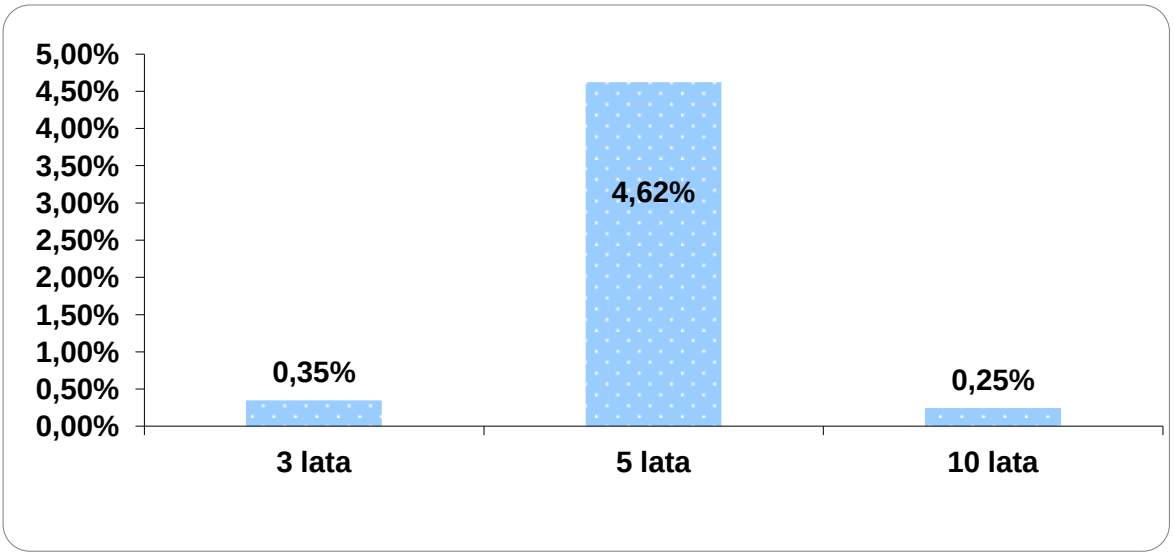
4. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów netto Subfunduszu.**
   Nie dotyczy.

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. 26 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00% 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
   W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz 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 Subfunduszem.**
   Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 27 ust. 5 Części II Statutu Funduszu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 27 ust. 1 pkt. 1), 2) i 3) Części II Statutu Funduszu) z własnych środków.
   Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. **Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:**
   1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.**
      Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: **43 934 771,14..**

   2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 26 lipca 2002 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Aktywny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



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

Od dnia 02.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest ważona średnia procentowych zmian: indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,25), indeksu WIG20 (waga 0,25), indeksu mWIG40 (waga 0,2), indeksu EuroStoxx 50 (waga 0,05) oraz indeksu WIBID 3M (waga 0,25) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2, oznaczona $B(t_1,t_2)$ wyrażona jest wzorem:

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

gdzie:

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

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

$K(t_1,t_2)$ - wyrażona procentowo wartość kosztów stałych Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem)

$$B(t_0)=100$$

Wartość składowej benchmarku WIBID 3M na dowolną datę t_n, oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

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

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

Subfundusz sześciokrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 01.01.2006 r.
- w dniu 01.04.2007 r.
- w dniu 04.01.2010 r.
- w dniu 03.01.2011 r.
- w dniu 01.04.2016 r.
- w dniu 02.11.2016 r.

Od dnia 01.04.2016 r. do dnia 01.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była ważona średnia procentowych zmian: indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,25), indeksu WIG20 (waga 0,3), indeksu mWIG40 (waga 0,2) oraz indeksu WIBID 3M (waga 0,25) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 03.01.2011 r. do dnia 31.03.2016 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,25);
– indeksu WIG20 (waga 0,3);
– indeksu mWIG40 (waga 0,2);
– indeksu WIBID 3M (waga 0,25)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 04.01.2010 r. do dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,25);
– indeksu WIG20 (waga 0,35);
– indeksu mWIG40 (waga 0,15);
– indeksu WIBID 3M (waga 0,25)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 01.04.2007 r. do 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 3 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,45);
– indeksu WIG20 (waga 0,35);
– indeksu mWIG40 (waga 0,15);

– indeksu WIBID O/N (waga 0,05)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

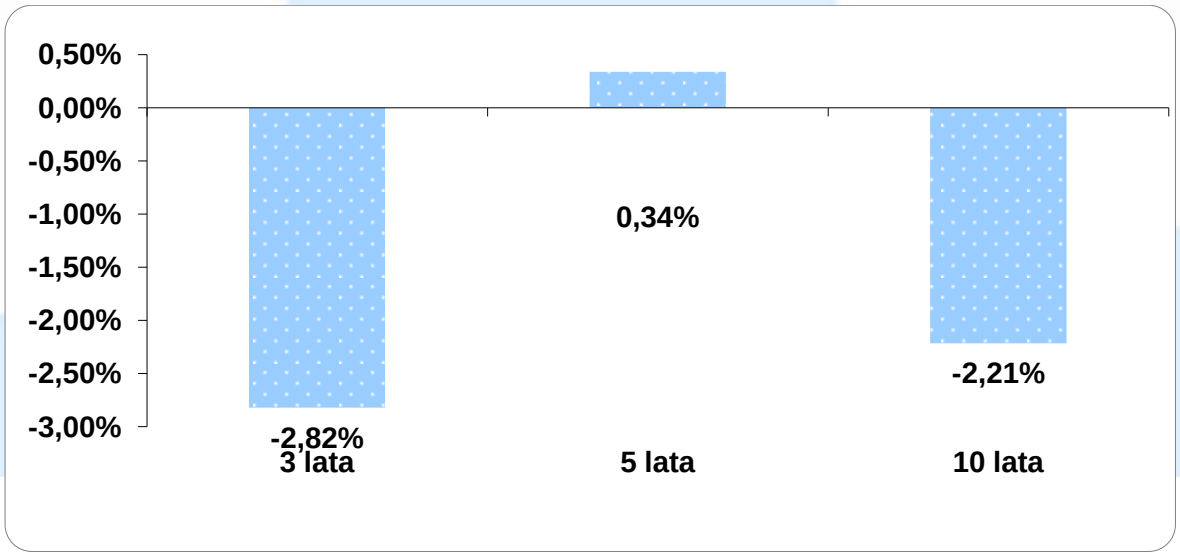
Od 01.01.2006 r. do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 3 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,45);
– indeksu WIG20 (waga 0,5);
– indeksu WIBID O/N (waga 0,05)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 29.04.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 3 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
– indeksu WIG20 (waga 0,5).

Do dnia 29.04.2005 r. fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

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

Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 29.04.2005 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Aktywny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz 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.

KBC Subfundusz Akcyjny

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej**

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

Środki Subfunduszu lokowane są w następujący sposób:
- do 100 /sto/ % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przy czym udział akcji oraz tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania w Aktywach Subfunduszu nie będzie, niższy niż 75 /siedemdziesiąt pięć/ % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. **Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z powyższym:

1) W odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu, Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2) Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek, charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem oraz w akcje, których wzrost kursu jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia analizy technicznej.

   Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów.
3) Lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności.
4) Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka związanego z tymi papierami lub instrumentami oraz ich emitentami, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery lub instrumenty, ponadto ryzykiem kredytowym emitentów, ratingiem uznanych agencji ratingowych takich jak: Moody's, Standard& Poor's, Fitch, czasem trwania inwestycji w te papiery lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów.
5) Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 Części I Statutu Funduszu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa.
6) W przypadku lokat Subfunduszu wskazanych w art. 10 Części I Statutu Funduszu głównym kryterium doboru lokat będzie kryterium stopnia korelacji tych lokat z głównymi kategoriami lokat, o których mowa w pkt 2) – 4). W związku z powyższym podstawowym celem lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu Funduszu, będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Zgodnie ze Statutem Fundusz stale inwestuje od 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje. Z tego powodu lokaty te będą głównym czynnikiem wpływającym na zmienność Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

5. **Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfunduszu.
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.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1) **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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.
Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego do 100% Aktywów lecz nie mniej niż 75% Wartości Aktywów Netto, Fundusz może inwestować w akcje stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej. Wzrost gospodarczy powodujący poprawę wyników finansowych spółek powodował będzie wzrost ich kursów na GPW a tym samym – wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe.
Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne.

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.
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Ryzyko walutowe.
Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależał będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.

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. Jednakże Fundusz inwestuje głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

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 Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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) **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.
Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.
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.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się nisza od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Subfunduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu 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.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje spółek notowanych na GPW. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz i chcą osiągnąć ponadprzeciętne zyski.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Artykułach 34 i 35 Części II Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 34 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00% 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 34 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 35 ust.4 Części II Statutu Funduszu).

2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 5,43%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2016.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, 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.

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 4,00% (art. 36 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

4. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.**
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. 34 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00 % 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

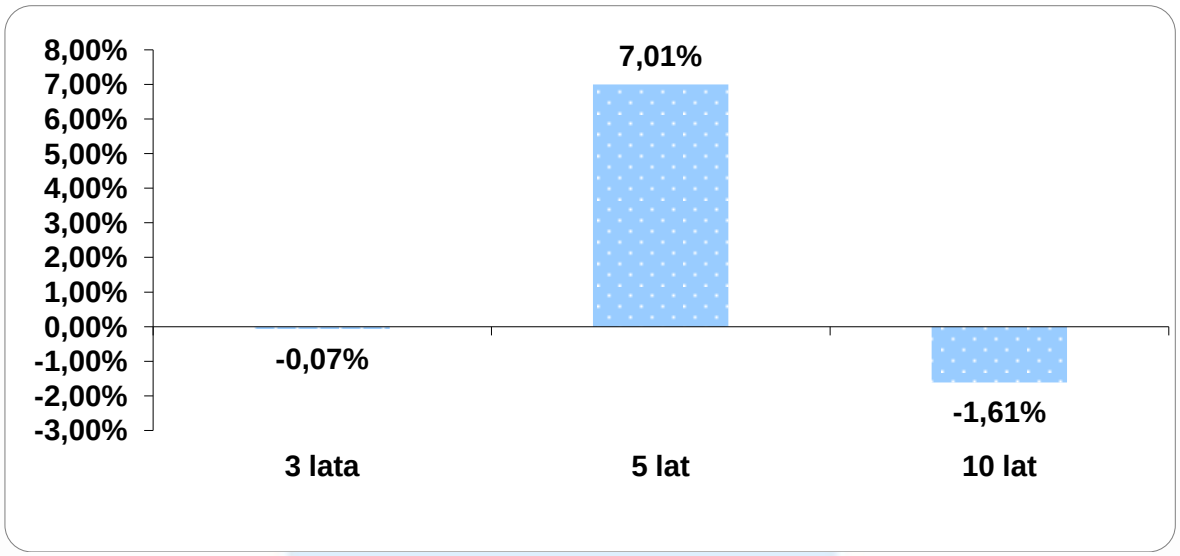
6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie art. 35 ust. 5 Części II Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: **69 859 961,99.**

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 25 października 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata, 5 oraz 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Akcyjny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



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

Od dnia 02.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest ważona średnia procentowych zmian: indeksu WIG20 (waga 0,5), indeksu mWIG40 (waga 0,4) oraz indeksu EuroStoxx 50 (waga 0,1) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Subfundusz dokonał trzykrotnie zmiany wzorca:
- w dniu 01.04.2007 r.
- w dniu 03.01.2011 r.
- w dniu 02.11.2016 r.

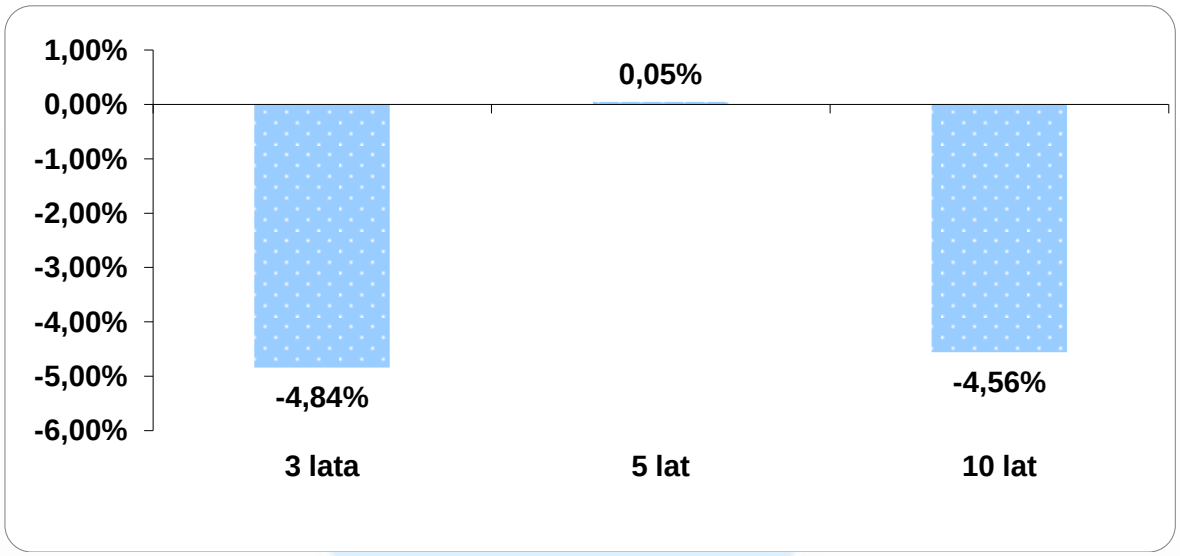
Od dnia 03.01.2011 r. do dnia 01.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian indeksów:
– WIG20 (waga 0,6);
– mWIG40 (waga 0,4)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 01.04.2007 r. do dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian indeksów:
– WIG20 (waga 0,7);
– mWIG40 (waga 0,3)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian indeksów:
– WIG20 (waga 0,75);
– MIDWIG (waga 0,25)
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

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 25 października 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata, 5 oraz 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Akcyjny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz 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.

KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
(dawniej KBC Subfundusz Globalny Stabilny)

1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Subfundusz został utworzony w następstwie zebranych zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

1. **Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.**
Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje korporacyjne i komunalne, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje korporacyjne i komunalne o terminie zapadalności powyżej jednego roku. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu 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. W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestnikówinteresu Uczestników. Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania inwestycji w poszczególne kategorie lokat, będzie wynikało, z przyjętego poniżej kryterium doboru lokat.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. **Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**
Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu 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.
Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

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

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

5. **Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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. Do 100% Aktywów może być inwestowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, a także w depozyty. Wiąże się to z ryzykiem zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych, jednakże biorąc pod uwagę, iż znaczną część portfela stanowią papiery komercyjne o zmiennym oprocentowaniu, portfel jest narażony w sposób umiarkowany na ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe.
Ponieważ Subfundusz 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 w przypadku lokat bankowych na wystąpienie 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 Subfundusz 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. Ze względu na fakt iż Subfundusz inwestuje głównie w obligacje przedsiębiorstw i gmin ryzyko płynności jest znaczne.

Ryzyko walutowe.
Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu 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. Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne, co naraża Subfundusz na ryzyko dekoniunktury 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.

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 Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.
Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.
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.
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.
Nie dotyczy.
Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

4. **Ryzyko niewypłacalności gwaranta.**
Nie dotyczy.

5. **Ryzyko Inflacji.**
Ryzyko inflacji dla Uczestnika Funduszu oznacza, iż uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się nisza od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu 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.

4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów akceptujących ryzyko inwestycji w dłużne papiery nieskarbowe, charakteryzujące się często wyższym ryzykiem kredytowym i niższą płynnością. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją w średnim i dłuższym horyzoncie czasowym, oczekujących korzystnych stóp zwrotu w dłuższym okresie, akceptując jednocześnie potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 1 rok od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

1. **Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 43 i 44 Części II Statutu Funduszu.
Zgodnie z art. 43 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 2,5 % rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny (art. 43 ust. 1 Części II Statutu Funduszu).
Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 43 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).
Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.
Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 44 ust. 4 Części II Statutu).

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**
Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 2,25%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2016.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, 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.**

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 3,0 % (art. 45 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

1. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów netto Subfunduszu.**
Nie dotyczy.

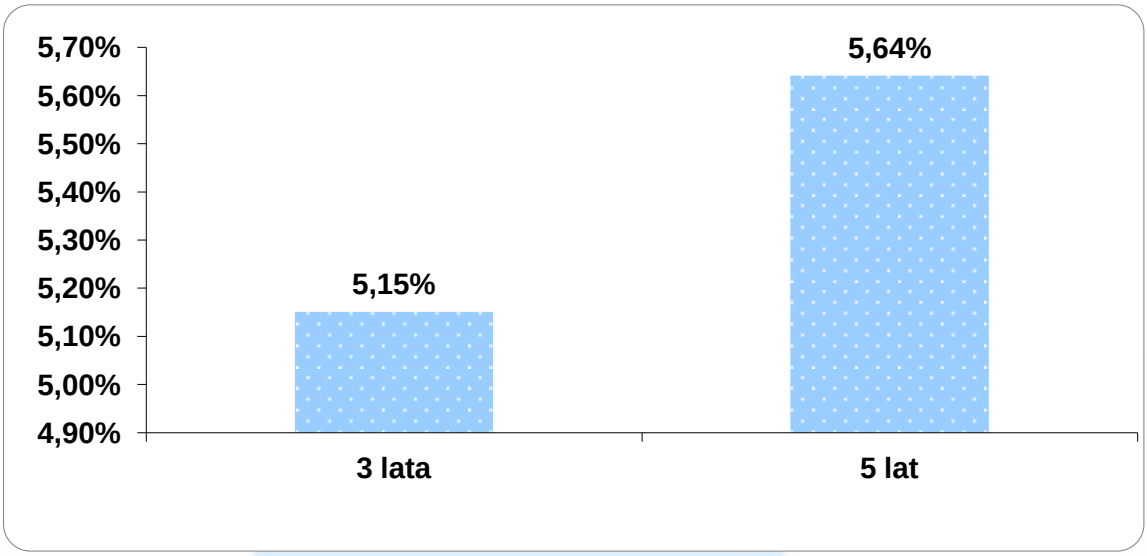
2. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi 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. 43 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 2,5 % rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

3. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz 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 Subfunduszem.**
Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 44 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 44 ust. 1 Części II Statutu)z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. **Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:**
   1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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 zł: **63 005 216,37.**

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.**



Powyższe dane finansowe dotyczą subfunduszu KBC Globalny Stabilny, który od dnia 1 września 2014 roku działa pod nazwą KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych.

3. **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**
Wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest:

- Od dnia 01.09.2014 r. stopa zwrotu z indeksu WIBOR6M pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem),

  Stopa zwrotu z indeksu WIBOR 6 – miesięcznego w okresie od t_1 do t_2, oznaczona $B(t_1,t_2)$ wyrażona jest wzorem:

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

gdzie:

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

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

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

$$B(t_n)=B(t_{n-1})\cdot\left[1+\left(\left[1+\frac{WIBOR6M(t_{n-1})}{2}\right]^{2\cdot\frac{(t_n-t_{n-1})}{365}}-1\right)+\left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})}-1\right)\right]$$

gdzie:

$WIBOR6M(t_{n-1})$ - stopa procentowa po jakiej banki udzielają 6 - miesięcznych pożyczek innym bankom obowiązująca w dniu t_{n-1}

$\left[1+\frac{WIBOR6M(t_{n-1})}{2}\right]^{2\frac{(t_n-t_{n-1})}{365}}-1$ - „efekt odsetkowy" - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n)=\frac{1}{1+\frac{WIBOR6M(t_n)}{2}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 6-miesięcznego przy stopie $WIBOR6M(t_n)$

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

$B(t_0)=100$

- Do dnia 01.09.2014 r. nie określano wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

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

Nie dotyczy.

5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz 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 będą gwarantować uzyskania podobnych w przyszłości.

KBC Subfundusz Globalny Obligacyjny
(dawniej KBC Subfundusz Zmiennej Alokacji)

1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Subfundusz został utworzony w następstwie zebranych zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w obligacje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w obligacje, przy czym udział obligacji oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30 % wartości aktywów Subfunduszu.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu 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.

2. Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy.
Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności.
Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować sie będzie kryteriami wskazanymi powyżej, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów.

3. W przypadku lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu głównym kryterium doboru lokat będzie kryterium stopnia korelacji tych lokat z głównymi kategoriami lokat, o których mowa w pkt. 2 powyżej. W związku z powyższym, podstawowym celem lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

4. **Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**
Zgodnie ze Statutem Fundusz stale inwestuje od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w obligacje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, wyceniane w walucie obcej. Z tego powodu lokaty te będą głównym czynnikiem wpływającym na zmienność Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

5. **Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfunduszu.
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.

3. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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.
Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego do 100% Aktywów lecz nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto, Fundusz może inwestować w obligacje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od wysokości stóp procentowych oraz zmian wartości ww. tytułów uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe.
Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne.
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.
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Ryzyko walutowe.
Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych, w instrumenty denominowane w walutach obcych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych wycenianych w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależał będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.
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 wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta.
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.
Dodatkowe ryzyko, o którym mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, związane z lokatami Subfunduszu.
Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszu do 80% wartości jego aktywów może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa subfunduszy funduszu zagranicznego KBC Bonds, z zachowaniem przewidzianego w art. 101 ust. 2 Ustawy dopuszczalnego progu zaangażowania w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
Oznacza to, że portfel inwestycyjny Subfunduszu będzie zdywersyfikowany, jednak znaczna jego część może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa różniących się polityką inwestycyjną subfunduszy jednego funduszu zagranicznego – KBC Bonds.

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 Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.
Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.

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.
Nie dotyczy.
Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się nisza od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu 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.

4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na znaczny udział w portfelu Subfunduszu obligacji oraz jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w obligacje, przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z ryzyka stopy procentowej, ryzyka walutowego oraz wahań cen ww. tytułów uczestnictwa. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy w długim terminie oczekują stopy zwrotu z inwestycji znacznie przewyższającej tradycyjne lokaty bankowe, akceptujących jednocześnie wysokie ryzyko inwestycyjne, potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania przez Subfundusz celu inwestycyjnego.
Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 2 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 52 i 53 Części II Statutu Funduszu.
Zgodnie z art. 52 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 3,50% rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.
Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 52 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).
Pokrycie kosztów działalności Subfunduszu następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 53 ust.4 Części II Statutu Funduszu).

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**
Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 8,38%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2016.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, 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.**

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 3,5 % (art. 54 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

4. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów netto Subfunduszu.**
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. 52 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 3,50% 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszu ponad 50% wartości jego aktywów może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa następujących subfunduszy funduszy zagranicznych:

KBC Bonds Corporates Euro, SICAV, KAP, (LU0094437620). Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 1,225% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC.

KBC Bonds Corporates USD, SICAV, KAP, (LU0106101842). Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 1,225% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC.

KBC Bonds Emerging Markets, SICAV, KAP, (LU0082283374). Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 1,325% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC.

KBC Bonds High Interest Institutional Shares, SICAV, KAP, (LU0259719655). Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 0,725% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC.

KBC Participation Local Emerging Market Bonds Institutional Shares, BEVEK, KAP, (BE6248519702). Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 0,5% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC.

KBC Participation SRI Corporate Bonds, BEVEK, KAP, (BE6222648014). Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 1,25% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC.

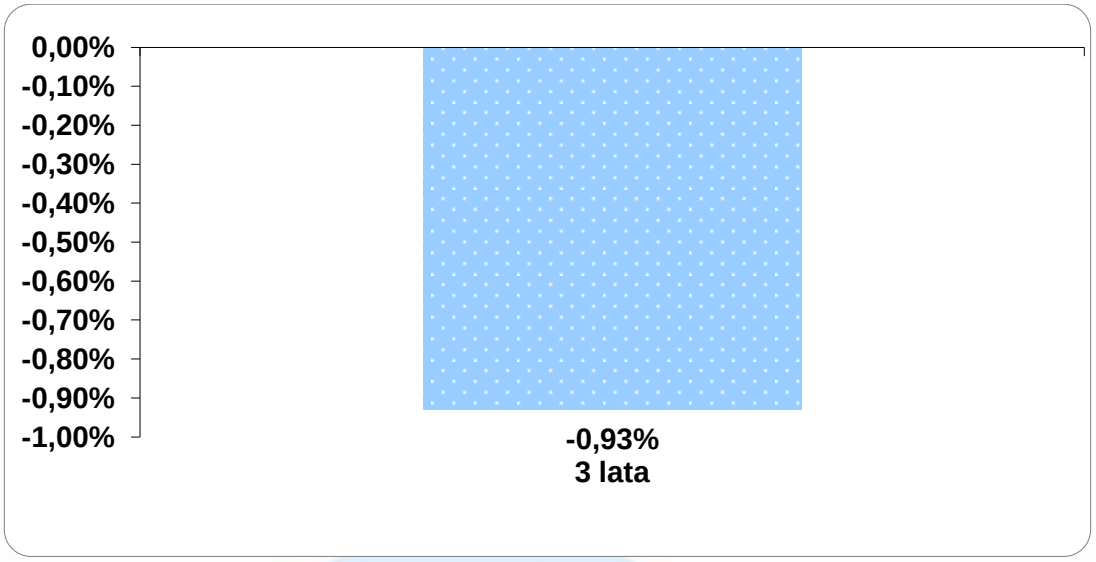
6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**
Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 53 ust. 5 Części II Statutu Funduszu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 53 ust. 1 Części II Statutu) z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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 zł: **7 755 797,45.**

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.



Powyższe dane finansowe dotyczą subfunduszu KBC Zmiennej Alokacji, który od dnia 10 stycznia 2017 roku działa pod nazwą KBC Subfundusz Globalny Obligacyjny.

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

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

5. **Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz 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 będą gwarantować uzyskania podobnych w przyszłości.

KBC Subfundusz Globalny Akcyjny

1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Subfundusz został utworzony w następstwie zebranych zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przy czym udział akcji oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30 % wartości aktywów Subfunduszu.

W stosunku do Subfunduszu stosowana jest strategia inwestycyjna zwaną podejściem „Core – satellite".
Strategia taka polega na zbudowaniu portfela z dwóch części:

- pasywnej – czyli rdzenia portfela („core"), którego celem jest zbudowanie ekspozycji na rynek wzorcowy. W naszym przypadku będziemy budowali portfel mający dać ekspozycję na szeroko rozumiany światowy rynek akcji, a w celu minimalizacji kosztów i optymalizacji zarządzania portfelem ta jego część budowana będzie w oparciu o tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych;
- oraz alokacji dodatkowej („satellite"), która ma pozwolić na uzyskanie dodatkowej, atrakcyjnej stopy zwrotu. Pozycje dodatkowe będą dawały ekspozycję na poszczególne kraje, regiony, sektory lub aktywa inne niż akcje.

Celem podejścia „Core – satelite" jest optymalizacja stosunku wielkości ryzyka do wielkości zwrotu danej inwestycji przez połączenie „rdzennych alokacji" dających ekspozycję na rynek wzorcowy oraz dodatkowych alokacji mających na celu pokonanie rynku – osiągnięcie wyniku lepszego niż ten rynkowy. Strategia pozwala na dokonywanie takiej alokacji przy zachowaniu dużej przejrzystości i kontroli kosztów.
Pozycje dodatkowe w takiej strategii mają najczęściej wyższy wskaźnik ryzyka i charakteryzują się wyższą oczekiwaną stopą zwrotu. Nie mniej jednak, w przypadku tego portfela, w okresach kiedy zarządzający spodziewają się okresów spadków na rynkach akcji ta część portfela może zostać zbudowana z instrumentów dających ekspozycje na inne rynki lub instrumentów charakteryzujących się mniejszą zmiennością np. instrumentów dłużnych.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.
W związku z powyższym:
1) W odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie,
2) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy,
3) Przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek, charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem oraz w akcje, których wzrost kursu jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia analizy technicznej,
4) Lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają

konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności,
5) Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować sie będzie kryteriami wskazanymi w pkt 4, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów,
6) Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa.

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

4. **Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**
Zgodnie ze Statutem Fundusz stale inwestuje od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania. Z tego powodu lokaty te będą głównym czynnikiem wpływającym na zmienność Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

5. **Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfunduszu.
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.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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.
Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat

Subfunduszu, którego do 100% Aktywów lecz nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto, Fundusz może inwestować w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej.

Ryzyko kredytowe.

Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne.

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.

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Ryzyko walutowe.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależał będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.

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.

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.

Dodatkowe ryzyko, o którym mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, związane z lokatami Subfunduszu.

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszu do 80% wartości jego aktywów może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa subfunduszy funduszu zagranicznego Plato Institutional Index Fund, z zachowaniem przewidzianego w art. 101 ust. 2 Ustawy dopuszczalnego progu zaangażowania w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Oznacza to, że portfel inwestycyjny Subfunduszu będzie zdywersyfikowany, jednak znaczna jego część może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa różniących się polityką inwestycyjną subfunduszy jednego funduszu zagranicznego - Plato Institutional Index Fund.

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 Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.

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.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się nisza od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Subfunduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu 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.

4. **Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny

Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowana. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalną stratę części zainwestowanego kapitału i możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz i chcą osiągnąć ponadprzeciętne zyski.
Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Artykułach 61 i 62 Części II Statutu Funduszu.
Zgodnie z art. 61 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00% 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.
Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 61 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).
Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 62 ust.4 Części II Statutu Funduszu).

2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 9,89%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2016.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, 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.

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 4,5% (art. 63 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
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. 61 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00 % 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszu ponad 50% wartości jego aktywów może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa następujących subfunduszy funduszy zagranicznych:

- Plato Institutional Index Fund Pacific Equity Institutional Shares, SICAV, KAP, (BE0947893096). Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 0,20% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC

- Horizon Access Fund China KAP (BE0948467015).
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 1,60% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC

- Horizon Access India Fund KAP (BE0944666800).
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 1,60% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC

- KBC Equity Fund Latin America KAP (BE0146026415).
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 1,60% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC

- KBC Equity Fund Turkey DIV (BE0946057164).
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 1,60% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC

- KBC Institutional Fund US Equity KAP (BE0058442485).
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 0,35% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC

- Plato Institutional Index Fund Emerging Markets Equities Institutional Shares SICAV KAP (BE0948801445).
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 0,40% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC

- Plato Institutional Index Fund European Equity Institutional Shares SICAV KAP (BE0947891074).
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 0,20% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC

- Plato Institutional Index Fund North American Equity Institutional Shares SICAV KAP (BE0947892080).
Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tym subfunduszem wynosi 0,20% rocznie obliczane

na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC

6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz 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 Subfunduszem.

Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie art. 62 ust. 5 Części II Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów (wskazanych w art. 62 ust. 1 Części II Statutu) obciążających Subfundusz z własnych środków.

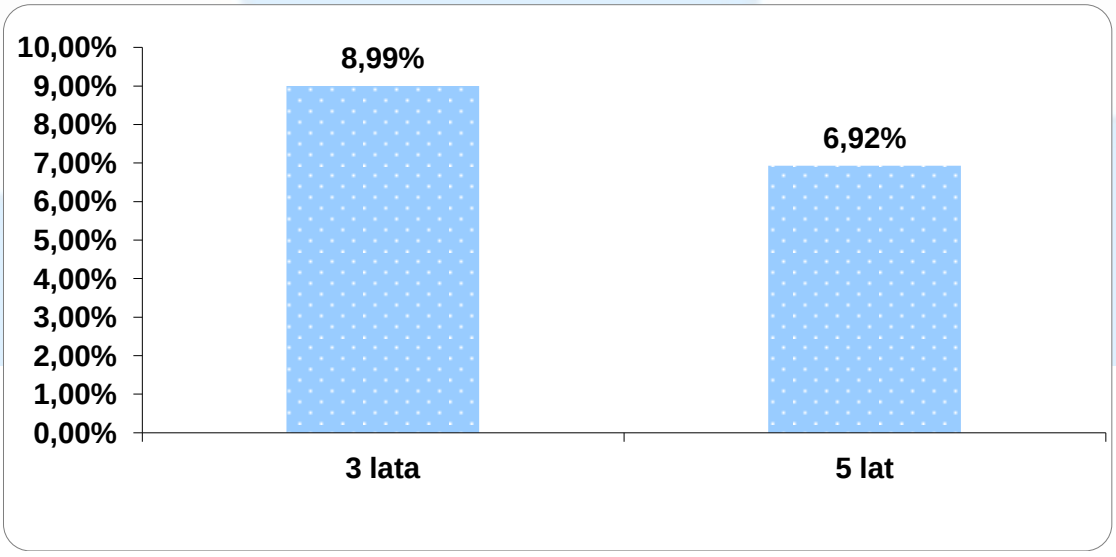
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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 zł: **11 803 881,53.**

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.



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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości

pobranych przez Subfundusz 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 będą gwarantować uzyskania podobnych w przyszłości.

KBC Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

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

Środki Subfunduszu lokowane są w następujący sposób:

1) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, przy czym udział akcji nie będzie niższy niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2) pozostała część wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż akcje kategorie lokat określone w art. 9 – 10 Części I Statutu, z zastrzeżeniem że przedmiotem lokat Subfunduszu nie mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istambul Stock Exchange, a także że przedmiotem umów dotyczących instrumentów pochodnych zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfuduszu nie mogą być instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istambul Stock Exchange.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Cel inwestycyjny realizowany jest poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w akcje głównie Małych i Średnich Spółek charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem przy czym udział Małych i Średnich Spółek nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz może także w ograniczonym zakresie lokować aktywa w inne papiery wartościowe określone w Ustawie, dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej według oceny Funduszu zdolności kredytowej oraz inne instrumenty finansowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Zgodnie z art. 66 Część II Statutu Funduszu, podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu. W związku z powyższym:

1) w odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie,
2) przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Subfunduszu głównie w akcje Małych i Średnich Spółek charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem przy czym udział Małych i Średnich Spółek nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3) lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności,
4) lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów,
5) lokując Aktywa w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa,
6) w przypadku lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu głównym kryterium doboru lokat będzie kryterium stopnia korelacji tych lokat z głównymi kategoriami lokat, o których mowa w pkt 2) – 4). W związku z

powyższym podstawowym celem lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Funduszu.

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

4. **Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**
Zgodnie ze Statutem Fundusz stale inwestuje od 70 % Wartości Aktywów Netto Funduszu do 100% wartości swoich Aktywów w akcje. Z tego powodu lokaty te będą głównym czynnikiem wpływającym na zmienność Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

5. **Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem że przedmiotem lokat Subfunduszu nie mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istambul Stock Exchange, a także że przedmiotem umów dotyczących instrumentów pochodnych zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfuduszu nie mogą być instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istambul Stock Exchange, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane wyłączenie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego

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.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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.
Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest przede wszystkim od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych, jak również wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Funduszu, który do 100% swoich Aktywów lecz nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu, może inwestować w akcje, stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej. W przypadku spadku notowań giełdowych akcji, występuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa.
Ryzyko kredytowe.
Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne. Jednocześnie papiery dłużne nie będą głównym przedmiotem lokat Subfunduszu.

Ryzyko rozliczenia.
Ryzyko to związane jest z możliwością nie wywiązania się przez drugą stronę zawartej transakcji nie z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mamy do czynienia w przypadku transakcji zawieranych na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Subfundusz inwestuje głównie w akcje notowanie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w przypadku których rozliczenie transakcji dokonywane jest za pośrednictwem wyspecjalizowanej instytucji rozliczeniowej.
Ryzyko płynności.
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko płynności jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w małe i średnie spółki, które są relatywnie mało płynne, co ma istotne znaczenie w przypadku Funduszu, którego głównym składnikiem lokat będą akcje małych i średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
Ryzyko walutowe.
Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależy od zmian kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, w przypadku rozpoczęcia przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych.
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. Subfundusz inwestuje głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, których wyniki są uzależnione m.in. od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju. Sytuacja gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może mieć silny wpływ na wyniki Subfunduszu.

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 Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**
Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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. **Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.
Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.
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.
Nie dotyczy.
Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Fundusz może okazać się nisza od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. 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.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.
Uczestnikami Subfnduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu, przeznaczony jest on wyłącznie dla Inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje spółek notowanych na GPW. Subfundusz dedykowany jest więc tym Inwestorom, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalną stratę części zainwestowanego kapitału oraz możliwość niezrealizowania przez Subfundusz celu inwestycyjnego i chcą osiągnąć ponadprzeciętne zyski. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1. **Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
   Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 69 i 70 Części II Statutu .
   Zgodnie z art. 69 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 4,0 % rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
   Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 69 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).
   Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.
   Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 70 ust. 4 Części II Statutu).

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także**

wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.
Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 5,41%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2016.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, gdzie:
WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,
K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.**

   Na podstawie art. 26 ust. 7 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 40 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.
   Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna zwiększająca wysokość Aktywów Funduszu, która uzależniona jest od okresu utrzymania środków przez Uczestnika w Subfunduszu. Każdorazowo w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna wskazana w zdaniu poprzednim niezależnie od złożonej dyspozycji (np. zamiana), uczestnictwa w pracowniczych programach emerytalnych lub miejsca otwarcia rejestru. Stawki aktualnie obowiązującej opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa określa Tabela Opłat Manipulacyjnych obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl.

   Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 4,0 % (art. 71 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).
   Maksymalna stawki opłaty pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonywanej wypłaty wynosi 4,0 % (art. 72 Części II Statutu Funduszu).

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 Subfunduszu.**
   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. 69 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,0 % rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
   W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz 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 Subunduszem.**
Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 69 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 69 ust. 1 pkt. 1, 2 i 3 Części II Statutu) z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

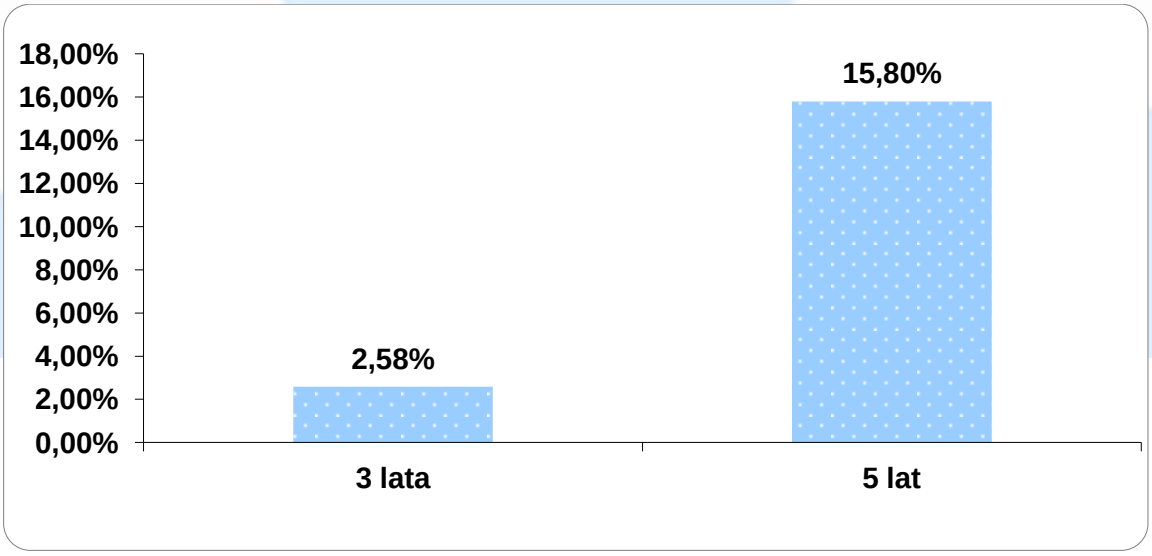
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

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

   Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: **45 484 011,59.**

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 i 5 lat. (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 3 sierpnia 2012 r. w Subfundusz).



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

   Od dnia 28 maja 2015 roku Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:
   – indeksu mWIG40 (waga 0,6);
   – indeksu sWIG80 (waga 0,3);
   – indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,1);

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem przypadająca na Subfundusz).

Od dnia 24 marca 2014 roku do dnia 27 maja 2015 roku Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu mWIG40 (waga 0,6);
– benchmarku MiS80 (waga 0,3);
– indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,1);
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem przypadająca na Subfundusz).

Do dnia 23 marca 2014 roku Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
– indeksu mWIG40 (waga 0,6);
– indeksu sWIG80 (waga 0,3);
– indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,1);
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem przypadająca na Subfundusz).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2, oznaczona $B(t_1,t_2)$ wyrażona jest wzorem:

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

gdzie:

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

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

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

$B(t_0)=100$

Wartość składowej benchmarku WIBID O/N na dowolną datę t_n , oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

$$W(t_n)=W(t_{n-1})\cdot\left[1+\left(\left[1+\frac{WIBID_O/N(t_{n-1})}{365}\right]^{(t_n-t_{n-1})}-1\right)+\left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})}-1\right)\right]$$

gdzie:

$WIBID_O/N(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania depozytów bankowych O/N (1-dniowych) obowiązująca w dniu t_{n-1}

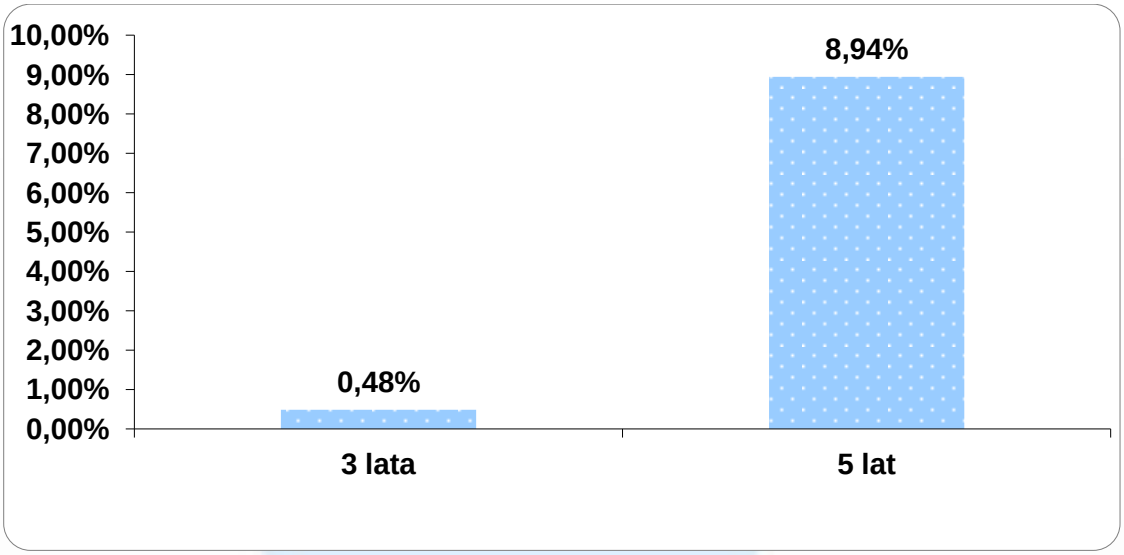
$\left[1+\frac{WIBID_O/N(t_{n-1})}{365}\right]^{(t_n-t_{n-1})}-1$ - „efekt odsetkowy" - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n)=\frac{1}{1+\frac{WIBID_O/N(t_n)}{365}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 1-dniowego przy stopie $WIBID_O/N(t_n)$

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

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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 3 sierpnia 2012 r. w Subfundusz).



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

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subunduszu 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.

KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych Plus

(dawniej KBC Subfundusz Globalny Ochrony 90 Listopad)

1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Subfundusz został utworzony w następstwie zebranych zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu:
- dłużne papiery wartościowe (obligacje – skarbowe, korporacyjne, komunalne; listy zastawne),
- udziałowe papiery wartościowe (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe),
- instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- depozyty,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

pod warunkiem że są zbywalne.

Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, a także może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie instrumentem bazowym mogą być instrumenty rynku pieniężnego, obligacje, stopa procentowa oraz kursy walut, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie mniejszy niż 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zaś udział obligacji korporacyjnych lub komunalnych nie będzie większy od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a łączny udział ww. obligacji nie będzie większy od 90% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

W celu osiągania dodatkowych przychodów Fundusz może lokować do 15% wartości Aktywów Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe, zwłaszcza akcje oraz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, akcje oraz kursy walut. Lokaty te mają charakter przejściowy i będą dokonywane wyłącznie w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej lokaty.

O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy, a w przypadku umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zasady określone w przepisach Rozporządzenia w sprawie lokat w instrumenty pochodne. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego.

Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W takim przypadku Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa.

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

Podstawowym kryterium doboru lokat portfela Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z powyższym zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej oraz analizy statystycznej.

Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej takie jak: Bank Gospodarstwa Krajowego, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, banki centralne i agendy rządowe, Fundusz będzie się kierować wyborem takich papierów i instrumentów, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności.
Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe dłużne papiery wartościowe, czyli obligacje korporacyjne i komunalne lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi powyżej, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów. Dodatkowo w przypadku obligacji korporacyjnych kryterium stanowić będzie ocena wiarygodności kredytowej na poziomie co najmniej „BB -„ według skali stosowanej przez agencję Standard & Poor`s, obowiązująca w dniu nabycia ww. obligacji, bądź w przypadku jej braku analogiczna ocena określona na bazie wewnętrznego systemu oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów.
Lokując Aktywa Subfunduszu w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek, charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem oraz w akcje, których wzrost kursu jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia analizy technicznej.
Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne Fundusz będzie się kierować zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa. Lokując Aktywa Subfunduszu w depozyty Fundusz kierować się będzie następującymi kryteriami: oceną kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów, analizą kapitałów własnych banku lub instytucji kredytowej, posiadaniem przez ten bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia umowy lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową, stopą oprocentowania depozytu w danym okresie, okresem zawarcia umowy depozytu oraz, jeśli depozyt miałby być dokonany w walucie obcej, analizą tej waluty, z uwzględnieniem planowanych inwestycji.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5. Wskazanie, iż Subfundusz 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. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz 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 Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfunduszu.
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 niewystandaryzowanych 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.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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. Do 100% Aktywów może być inwestowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, a także w depozyty. Wiąże się to z ryzykiem zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych, jednakże biorąc pod uwagę, iż znaczną część portfela stanowią papiery komercyjne o zmiennym oprocentowaniu, portfel jest narażony w sposób umiarkowany na ryzyko stopy procentowej. Ponieważ Subfundusz może inwestować część portfela w akcje, narażony jest na ryzyko wysokiej zmienności rynkowych cen akcji, co może skutkować wyższą zmiennością wartości jednostki Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe.
Ponieważ Subfundusz 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 w przypadku lokat bankowych na wystąpienie 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 Subfundusz 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. Ze względu na fakt iż Subfundusz inwestuje głównie w obligacje przedsiębiorstw i gmin ryzyko płynności jest znaczne.

Ryzyko walutowe.
Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu 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. Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne, co naraża Subfundusz na ryzyko dekoniunktury 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.

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 Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu 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. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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.kbctfi.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli 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 Subfunduszu.

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.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się niższa od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc

spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu 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.

4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów, chcą przede wszystkim ochronić realną wartość oszczędności, akceptując jednocześnie ryzyko związane z inwestycją niewielkiej części portfela w akcje oraz ryzyko wynikające z inwestycji w obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa, charakteryzujących się często wyższym ryzykiem kredytowym i niższą płynnością, co w przypadku pogorszenia jakości kredytowej portfela może oznaczać potencjalną stratę części zainwestowanych środków.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 1 rok od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

1.Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 81 i 82 Części II Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 81 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 4,00% rocznie, 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 81 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Pokrycie kosztów działalności Subfunduszu następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 82 ust. 5 Części II Statutu Funduszu).

2.Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Nie dotyczy.

3.Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 4 % (art. 83 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonywanej wypłaty wynosi 4 % (art. 84 Części II Statutu Funduszu).

4.Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów netto Subfunduszu.
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. 81 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00% 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6.Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz 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 Subfunduszem.
Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 82 ust. 6 Części II Statutu Funduszu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 82 ust. 1 Części II Statutu Funduszu) z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczenia wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

1.Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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 zł: **8 667 637,59.**

2.Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.
Nie dotyczy.

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

Od dnia 12.07.2017 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z indeksu WIBOR6M pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem),

Stopa zwrotu z indeksu WIBOR 6 – miesięcznego w okresie od t_1 do t_2, oznaczona $B(t_1,t_2)$ wyrażona jest wzorem:

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

gdzie:

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

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

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

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{WIBOR6M(t_{n-1})}{2} \right]^{2 \cdot \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBOR6M(t_{n-1})$ - stopa procentowa po jakiej banki udzielają 6 - miesięcznych pożyczek innym bankom obowiązująca w dniu t_{n-1}

$\left[1 + \frac{WIBOR6M(t_{n-1})}{2} \right]^{2 \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBOR6M(t_n)}{2}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 6-miesięcznego przy stopie

$WIBOR6M(t_n)$

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

$B(t_0) = 100$

Do dnia 11.07.2017 r. nie określano wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

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

Nie dotyczy.

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

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

Rozdział IV

Dane o Depozytariuszu

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

Firma:	mBank Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Telefon:	+48 42 6 300 800
Fax:	+48 22 829 00 33

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**

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.

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 oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. 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 wskazanych poniżej umów kredytowych, jednakże wyłącznie gdy zawarcie takich umów jest w interesie Uczestników Funduszu oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

a) kredytu krótkoterminowego – zawarcie takich umów jest dopuszczalne wyłącznie na warunkach rynkowych, dla oceny których brane pod uwagę będą: wysokość prowizji za udzielenie kredytu, stawka bazowej stopy procentowej, wysokość marży odsetkowej oraz inne koszty związane z zawarciem umowy.

b) kredytu krótkoterminowego typu „intra day" - zawarcie takich umów jest dopuszczalne, jeżeli 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 Rzeczpospolitej 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.

Net Fund Administration Sp. z o.o.

Firma:	Net Fund Administration Sp. z o.o.;
Siedziba i adres:	ul. Chmielna 85/87
Numer telefonu:	(22) 58 81 900;
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. Bank Zachodni WBK S.A.

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

Firma:	Bank Zachodni WBK S.A.
Siedziba i adres:	Rynek 9/11, 50-950 Wrocław;
Telefon:	(022) 634 54 68; (48 61) 61 850 3041
Telefaks:	(022) 634 60 86;

b) zakres świadczonych usług.

Obsługa jest realizowana wyłącznie w stosunku do:

- tych Uczestników Funduszu, którzy w dniu 25 czerwca 2015 r. posiadali rejestr prowadzony przez agenta transferowego, otwarty za pośrednictwem Banku lub otworzyli taki rejestr za pośrednictwem Atlantic Fund Services Sp. z o.o., który został przypisany do Banku, przy czym nie dłużej niż do zamknięcia tak otwartych rejestrów,
- następców prawnych (w ramach sukcesji prawnej) osób o których mowa w lit. a), w szczególności spadkobierców, przy czym nie dłużej niż do zamknięcia tak otwartych rejestrów.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa Funduszu można uzyskać za pośrednictwem Banku Zachodniego WBK S.A. na stronach internetowych www.bzwbk.pl, za pośrednictwem Towarzystwa na stronach internetowych www.kbctfi.pl oraz w jego siedzibie.

3. Moventum Sp. z o.o.

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

Firma:	Moventum Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
Telefon:	(022) 541 77 77
Telefaks:	(022) 541 77 00

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie za pośrednictwem internetu następujących zleceń lub dyspozycji:
  1) zlecenie otwarcia rejestru,
  2) zlecenie otwarcia kolejnego rejestru,
  3) zlecenie konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa,
  4) zlecenie umorzenia Jednostek Uczestnictwa,
  5) zlecenie systematycznego umarzania Jednostek Uczestnictwa,
  6) odwołania Zlecenia systematycznego umarzania Jednostek Uczestnictwa,
  7) odwołanie pełnomocnictwa,
  8) zlecenie zmiany numeru PIN/hasła,
  9) zlecenie ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa,
  10) zlecenie zmiany adresu stałego i korespondencyjnego,
  11) zlecenie zmiany danych rejestru (zmiana adresu e-mail, trybu i terminów przekazywania korespondencji)
  12) aktywacja umowy,
  13) sprawdzenie stanu Rejestru i historii transakcji,
  14) zgłoszenie reklamacji,
  15) zlecenie przystąpienia do Programu Systematycznego Oszczędzania,
  16) zlecenie zawarcia umowy o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Moventum Sp. z o.o. zbywa Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem stron internetowych, do których dostęp można uzyskać wyłącznie za pośrednictwem linku odsyłającego ze strony internetowej www.kbctfi.pl.

4. EFIX Dom Maklerski S.A.

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

Firma:	EFIX Dom Maklerski S.A.
Siedziba i adres:	ul. Piłsudzkiego 104, 61-246 Poznań
Telefon:	(48 61) 877 55 60
Telefaks:	(48 61) 877 55 95

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Wszystkie placówki EFIX Dom Maklerski S.A.

5. mBank Spółka Akcyjna

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

Firma:	mBank S.A.
Siedziba i adres:	ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa;
Telefon:	(022) 829 00 00;
Telefaks:	(022) 829 00 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,
- przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Siedziba m Banku S.A. oraz siedziba Towarzystwa

6. Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.

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

Firma: ING Bank Śląski S.A.
Siedziba i adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice;
Telefon: +48 (32) 357 00 69 lub 801 222 222;

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

ING Bank Śląski S.A. Centrum Inwestycyjne WM w Warszawie, ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa.

7. KWLM Finanse Sp. z o.o.

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

Firma: KWLM Finanse Sp. z o.o.;
Siedziba i adres: ul. Rolna 195, 02-729 Warszawa;
Telefon: +48 (22) 899 00 16;
Telefaks: +48 (22) 843 06 70;

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Wszystkie placówki KWLM Finanse Sp. z o.o.

8. Bank BGŻ BNP Paribas S.A.

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

Firma: Bank BGŻ BNP Paribas S.A.
Siedziba i adres: ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa;
Telefon: (022) 566 90 26
Telefaks: (022) 566 92 20;

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Wszystkie placówki Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

9. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

Firma: DM BOŚ S.A.
Siedziba i adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa;
Telefon: + 48 22 50 43 104; 801-104-104
Telefaks: + 48 22 629 71 50;

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Wszystkie placówki DM BOŚ S.A.

10. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. – Oddział Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie

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

Firma:	PKO BP S.A. – Oddział Dom Maklerski PKO BP w Warszawie
Siedziba i adres:	ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa;
Telefon:	801-304-403 (dla połączeń krajowych); (81) 535-63-63 (dla połączeń krajowych, zagranicznych i z telefonów komórkowych)

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Wszystkie placówki Domu Maklerskiego PKO BP S.A.

11. Vestor Dom Maklerski S.A.

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

Firma:	Vestor Dom Maklerski S.A.
Siedziba i adres:	ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa;
Telefon:	(022) 378 91 90;
Telefaks:	(022) 378 91 91;

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Siedziba Vestor Dom Maklerski S.A.

12. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

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

Firma:	Private Wealth Consulting Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa;
Telefon:	(022) 32 32 210;
Telefaks:	(022) 32 32 396;

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Wszystkie placówki Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

13. Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

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

Firma:	Profitum Wealth Management Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. 10 Lutego 16, 81-364 Gdynia;
Telefon:	(058) 760 00 10;
Telefaks:	(058) 760 00 10;

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Siedziba Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

14. Deutsche Bank Polska S.A.

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

Firma: Deutsche Bank Polska S.A.
Siedziba i adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa;
Telefon: (22) 579 90 00;
Telefaks: (22) 579 90 01;

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Wszystkie placówki Deutsche Bank Polska S.A.

15. F-Trust Spółka Akcyjna

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

Firma: F-Trust Spółka Akcyjna;
Siedziba i adres: ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań;
Telefon: (61) 855 44 11;
Telefaks: (61) 855 44 11;

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 wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

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

Siedziba F-Trust Spółka Akcyjna.

16. Quanntum Sp. z o.o. s.k.

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

Firma: Quanntum Sp. z o.o. s.k.
Siedziba i adres: ul. Trakt Lubelski 237G, 04-667 Warszawa;
Telefon: +48 22 713 57 65;
Telefaks: +48 22 2 111 620;

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji 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 Quanntum Sp. z o.o. s.k.

17. Starfunds Sp. z o.o.

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

Firma: Starfunds sp. z o.o.
Siedziba i adres: ul. Jarochowskiego 34/3, 60-238 Poznań;
Telefon: +48 61 866 01 62;
Telefaks: +48 61 866 01 29;

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji 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 Starfunds sp. z o.o.

18. IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna

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

Firma: IPOPEMA Securities S.A.
Siedziba i adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa;
Telefon: +48 (22) 236 92 00;
Telefaks: +48 (22) 236 92 82;

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji 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 IPOPEMA Securities S.A.

19. Net Fund Administration Sp. z o.o.

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

Firma: Net Fund Administration Sp. z o.o.;
Siedziba i adres: ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;
Telefon: + 48 22 58 81 900;
Telefaks: + 48 22 582 88 40;

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,

- **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.**

Punkt Obsługi Klienta Net Fund Administration Sp. z o.o.;, ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa

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 Audyt Polska Sp. z o.o. s.k., 00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1.

6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Podmiotem, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest PKO BP Finat Sp. z o.o., ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa.

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 statuowanym 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 Kluczowych Informacji dla Inwestora, 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.
6) Aktualna Procedura ujawniania i zapobiegania występowaniu konfliktu interesów jest stale dostępna na stronie www.kbctfi.pl w informacjach dodatkowych w zakładce informacje o 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.

4. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2013.538) przy zastosowaniu metody zaangażowania.

5. Informacje wynikające z art. 220 ust. 1a Ustawy.

W KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych stosuje się Politykę Wynagrodzeń KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. opracowaną w celu:

- prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zapobiegania podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi ,
- wspierania realizacji strategii prowadzenia działalności KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA,
- przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów.

Zasady ogólne.

Wynagrodzenie zasadnicze pracownika składa się z dwóch części: wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego. Na poziom wynagrodzenia stałego oferowanego danemu pracownikowi ma wpływ odpowiedzialność zawodowa związana z zajmowanym stanowiskiem, doświadczenie zawodowe pracownika i jego umiejętności oraz długoterminowa ocena jego pracy. Poziom wynagrodzenia stałego dostosowany jest również do wymagań rynkowych. Na poziom wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników ma wpływ ocena wyników osiągniętych przez danego pracownika w odniesieniu do ogólnych wyników towarzystwa, okres zatrudnienia pracownika w Towarzystwie oraz poziom zaszeregowania pracownika. Ocenę wyników danego pracownika przeprowadza się raz roku. Na ocenę wyników składa się zarówno ocena kryteriów finansowych jak i niefinansowych.

Zasady szczególne mają zastosowanie do wynagrodzeń osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzanych funduszy.

Wynagrodzenie zmienne osób, które mają istotny wpływ na działalność funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne tego funduszu jest uzależnione od między innymi od wyników tego funduszu. Natomiast wynagrodzenie zmienne osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osób wykonujących czynności nadzoru zgodności towarzystwa funduszy inwestycyjnych z prawem oraz osób pełniących funkcje związane z audytem nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nie obszarach.

Polityka Wynagrodzeń KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl.

6. Informacje wynikające z art. 14 ust 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365.

1. Dokonując lokat aktywów, Fundusz:
   a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych,
   b. nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

   Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:
   a. udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
   b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,
   c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

   Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej, dla funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.
   Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznacza transakcję, w której Funduszu kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
   Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu - transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu - transakcja reverse repo.
   Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy określonego w Statucie Funduszu , w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszy oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.
   1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne Papiery Wartościowe lubakcje, w zależności od polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
   2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
      Transakcje te dokonywane są w odniesieniu do każdego z Subfunduszy Funduszu, maksymalny odsetek aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 50% wartości aktywów każdego z Subfunduszy.
   3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji. Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0 do 40% wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu. Wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może stanowić więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).
   Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.
   Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nie należących do OECD, w Rzeczpospolitej Polskiej.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.
   Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP.
   Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.
   Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.
   Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.
   Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:
   1) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
   2) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
   3) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
   4) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
   5) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
   6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń - ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
   7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
   8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej - ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu). Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
   Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.
    Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.
    Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
    Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

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:
a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;
Częściowy zwrot - wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej;
Depozytariusz – mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 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 Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE – wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE dla Uczestnika IKE, służący do ewidencjonowania jego danych;
Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego lub **IKZE** - wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKZE dla Uczestnika IKZE służący do ewidencjonowania jego danych; **Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego prowadzone są przez Fundusz od 1 lutego 2012 r.;**
Inne IKE – indywidualne konto emerytalne, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, prowadzone dla Oszczędzającego przez inną instytucję finansową niż Fundusz;
Inne IKZE - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, prowadzone dla Oszczędzającego przez inną instytucję finansową niż Fundusz;
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;
Kluczowe Informacje dla Inwestorów - dokument, który zastąpił skrót prospektu informacyjnego, a którego celem jest zwięzłe i przejrzyste zaprezentowanie najważniejszych informacji dotyczących funduszu inwestycyjnego. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.
KNF, Komisja - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowy;
Małe i Średnie Spółki – spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20;
Ustawa o publicznym oferowaniu papierów wartościowych – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;(Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539 z późn zm.);
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowym (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538);
PPE – pracowniczy program emerytalny utworzony na zasadach określonych w Ustawie o PPE, prowadzony w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu;
Prawo wspólnotowe – akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;
Regulamin IKE i IKZE - Regulamin prowadzenia IKE i IKZE, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE;
Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;
Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika

Funduszu,
Rozporządzenie 2015/2365 - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015);
Statut, Statut Funduszu – Statut KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego stanowiący załącznik do niniejszego prospektu;
Subfundusze, Subfundusz – subfundusze lub wybrany subfundusz KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
Subrejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Subfunduszu,
SWAP Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365;
TFUPW - Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365;
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,
Uczestnik IKE lub IKZE lub Oszczędzający - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE;
Uczestnik PPE – osoba, która przystąpiła do PPE,
Umowa o prowadzenie IKE – pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE,
Umowa o prowadzenie IKZE - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKZE;
Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2014.157 z późn. zm);
Ustawa o IKE i IKZE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 roku, nr 116 poz. 1205 z późn. zm);
Ustawa o PPE – ustawia z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207, 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;
Wpłata transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego z Innego IKE lub Innego IKZE, przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na PPE do IKE albo przeniesienie środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym lub indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią oraz inne przypadki, o których mowa w Regulaminie IKE i IKZE;
Wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następująca na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o IKE i IKZE lub na wniosek osoby uprawnionej - w przypadku śmierci Oszczędzającego;
Wypłata transferowa:

a. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKE Oszczędzającego,
b. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE Oszczędzającego,
c. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKE prowadzone na rzecz osoby uprawnionej albo do PPE, do którego osoba uprawniona przystąpiła,
d. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE prowadzone na rzecz osoby uprawnionej,
e. zamiana Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem, że Jednostki Uczestnictwa odkupywane, jak i nabywane, rejestrowane są na IKE albo IKZE Oszczędzającego,
f. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do PPE, do którego przystąpił Oszczędzający;

Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, a w przypadku gdy Oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanymi przez Towarzystwo, całości środków zgromadzonych w tych funduszach, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej.

2. STATUT FUNDUSZU.